Ministry of Finance

Public Accounts of Ontario

Annual Report and Consolidated Financial Statements

2003-2004

Please address your comments on this report to:

The Honourable Greg Sorbara
Minister of Finance
7th Floor
Frost Building South
7 Queen's Park Crescent
Toronto, Ontario
M7A 1Y7

You can also send your comments to the Minister by
electronic mail at:
annualreport@fin.gov.on.ca

This publication is available in English and in French. Copies in either language may be obtained by mail from Publications Ontario, 50 Grosvenor Street, Toronto, Ontario, M7A 1N8; by calling (416) 326-5300, toll-free 1-800-668-9938; or by visiting the Publications Ontario Bookstore at 880 Bay Street, Toronto. For other options, including on-line ordering, please visit the Publications Ontario website at www.gov.on.ca/MBS/english/publications/howto/index.html. For electronic access, visit the Ministry of Finance website at www.gov.on.ca/FIN/english/engaccts.htm.

Ce document est publié en français et en anglais. On peut obtenir l'une ou l'autre de ces versions par la poste en écrivant à Publications Ontario, 50, rue Grosvenor, Toronto (Ontario) M7A 1N8 ou en téléphonant au (416) 326-5300 ou au 1 800 668-9938 (interurbains sans frais). On peut aller en chercher des exemplaires à la librairie de Publications Ontario, située au 880, rue Bay, Toronto. On peut aussi accéder au document par voie électronique en visitant le site Web du ministère des Finances à : www.gov.on.ca/FIN/french/frepaccts.htm. Pour d'autres renseignements, notamment sur les commandes en ligne, veuillez visiter le site Web de Publications Ontario à www.gov.on.ca/MBS/french/publications/howto/index.html.

© Queen's Printer for Ontario, 2004
Toronto, Ontario

105-00416/

Ontario

Ministry of Finance

Public Accounts of Ontario

Annual Report and Consolidated Financial Statements

2003-2004

To The Honourable
James K. Bartleman
Lieutenant Governor of Ontario

May It Please Your Honour:

The undersigned has the honour to present to Your Honour the Public Accounts of the Province of Ontario for the fiscal year ended March 31, 2004, in accordance with the requirements of the *Ministry of Treasury and Economics Act*.

Respectfully submitted,

The Honourable Greg Sorbara
Minister of Finance
Toronto, September 2004

Introduction

The Public Accounts, which includes this Annual Report and the Consolidated Financial Statements, is a major accountability document of the Province, outlining its financial position and results of operations during the past fiscal year. The Province continues to make improvements in financial reporting and accountability as demonstrated in this Annual Report. While there are no major changes in the Annual Report this year, the Financial Statement Discussion and Analysis (FSD&A) section introduced last year has been refined to meet the recommendations of the Public Sector Accounting Board's (PSAB) Statement of Recommended Practice on FSD&A, issued in June 2004.

A related improvement in accountability was the introduction of accrual accounting in the Province's spending Estimates for the 2003–04 fiscal year. The Estimates provide legislative authority for the government's expenditures. Previously, the Estimates were prepared on a modified cash basis of accounting, a basis different from the accrual basis of accounting used to prepare the Budget and Consolidated Financial Statements. Making this change not only enhances comparability across the Province's financial planning and reporting documents, it also improves their understandability, hence leading to better accountability.

An upcoming change which will enhance accountability is the adoption of new recommendations issued by PSAB, defining government organizations to be included in the Province's financial reporting entity. Under the new standards, the Province will include the financial results of 105 school boards and school authorities, 24 community colleges and 152 hospitals in its Consolidated Financial Statements starting with the 2005–06 fiscal year. With the inclusion of these organizations, the Province's annual deficit/surplus will reflect the annual deficits/surpluses of these organizations. In addition, consistent with the accounting treatment for its own assets, the Province's investment in tangible capital assets of these organizations will be capitalized in most instances rather than treated as a current year expense in its Consolidated Financial Statements.

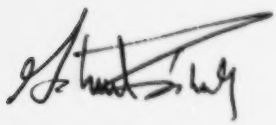
As announced in the 2004 Budget, the Province is also taking action to reform the Budget process. The government has introduced the Fiscal Transparency and Accountability Act, which if passed, will create a framework for the conduct of sustainable fiscal policy and strengthen the government's reporting requirements.

The government is tabling this Annual Report and the Consolidated Financial Statements in September this year, compared to November last year, as a result of amendments to the *Ministry of Treasury and Economics Act*. Starting in fiscal year 2003–04, the government is required to table the Annual Report and the Consolidated Financial Statements within 180 days after the Province's year-

end of March 31. In prior years, the government was allowed to table the Public Accounts no later than the tenth day of the first session held in the following calendar year.

Producing the Public Accounts of Ontario requires the involvement and co-operation of a large number of staff in ministries, agencies and the Office of the Provincial Auditor. I would like to take this opportunity to thank them for their very important contribution to this exercise.

We welcome comments on these documents and invite you to send your feedback. You may e-mail us at annualreport@fin.gov.on.ca or write to the Office of the Provincial Controller, Re: Annual Report, Ontario Ministry of Finance, First Floor, Frost Building South, 7 Queen's Park Crescent, Toronto ON M7A 1Y7.



Gabriel F. Sékaly
Associate Deputy Minister
Fiscal and Financial Policy Division
Ontario Ministry of Finance

Table of Contents

Guide to the Public Accounts 7

Statement of Responsibility 9

Financial Statement Discussion and Analysis

2003–04 Financial Highlights 13

Results from Operations 14

Revenues 16

Expenses 18

Assets 21

- Financial Assets 21
- Investment in Government Business Enterprises 21
- Tangible Capital Assets 22

Liabilities 23

- Debt 23
- Other Liabilities 24

Net Debt 25

Cash Flow 26

Appendix A 27

Consolidated Financial Statements

Auditor's Report 33

Consolidated Statement of Operations 34

Consolidated Statement of Financial Position 35

Consolidated Statement of Change in Net Debt 36

Consolidated Statement of Cash Flow 37

Notes to the Consolidated Financial Statements 38

Schedules to the Consolidated Financial Statements 57

Sources of Additional Information 67

Guide to the Public Accounts

The Public Accounts of the Province of Ontario comprise this Annual Report and three supporting volumes.

Annual Report

The Annual Report includes the Consolidated Financial Statements of the Province of Ontario and a Financial Statement Discussion and Analysis (FSD&A) section that uses narrative and graphs to highlight and explain the numbers in more detail.

The Consolidated Financial Statements are made up of several documents and schedules:

- The Assistant Provincial Auditor's Report on the Consolidated Financial Statements expresses the opinion of the Assistant Provincial Auditor as to whether the Consolidated Financial Statements fairly report the activities of the government in accordance with generally accepted accounting principles.
- The Consolidated Statement of Operations reports the annual deficit/surplus from operations in the period. It shows government revenues, the cost of providing services and other ongoing expenses, and the difference between them.
- The Consolidated Statement of Financial Position shows the financial resources of the Province against its obligations. The resulting figure is called net debt. This figure, reduced by tangible capital assets, represents the accumulated deficit.
- The Consolidated Statement of Change in Net Debt shows the combined effect on net debt of the annual deficit/surplus and the year's net investment in tangible capital assets.
- The Consolidated Statement of Cash Flow reports on the change in cash and cash equivalents, to show how the government financed its activities and met its cash requirements over the period.
- Notes and Schedules provide further information and detail on the items in the various statements and form an integral part of the Consolidated Financial Statements. The notes also include a summary of the significant accounting policies that guide the financial statement reporting.

What's in the supporting volumes:

- Volume 1 contains the Consolidated Revenue Fund schedules and ministry statements. The Consolidated Revenue Fund schedules reflect the financial activities of the government's ministries on the accrual basis of accounting, consistent with the adoption of accrual accounting for the spending Estimates. The ministry statements provide a comparison of appropriations with actual spending.
- Volume 2 contains the financial statements of significant provincial corporations, boards and commissions that are part of the government's reporting entity and other miscellaneous financial statements.
- Volume 3 contains detailed schedules of ministry payments and salary disclosure under the *Public Sector Salary Disclosure Act*.

Statement of Responsibility

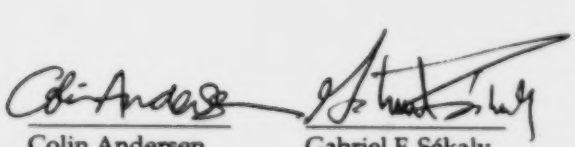
The Consolidated Financial Statements are prepared by the government of Ontario in compliance with legislation, and in accordance with accounting principles for governments recommended by the Public Sector Accounting Board (PSAB) of the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) and, where applicable, the recommendations of the Accounting Standards Board (AcSB) of the CICA.

The Financial Statement Discussion and Analysis section of this Annual Report is also prepared by the government of Ontario in compliance with legislation and in accordance with the financial reporting principles and practices recommended for governments by PSAB.

The government accepts responsibility for the objectivity and integrity of these Consolidated Financial Statements and the Financial Statement Discussion and Analysis.

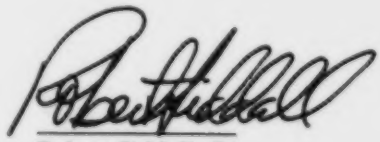
The government is also responsible for maintaining systems of financial management and internal control to provide reasonable assurance that transactions recorded in the Consolidated Financial Statements are within statutory authority, assets are properly safeguarded and reliable financial information is available for preparation of these Consolidated Financial Statements.

The Consolidated Financial Statements have been audited by the Assistant Provincial Auditor of Ontario and his report is on page 33.



Colin Andersen
Deputy Minister
August 20, 2004

Gabriel F. Sékaly
Associate Deputy Minister
August 20, 2004



Robert Siddall, CA
Provincial Controller
August 20, 2004

Financial Statement Discussion and Analysis

2003–04 Financial Highlights

The 2003–04 Consolidated Financial Statements report a deficit of $5.5 billion. Program spending continued to rise in health care and education, while revenues were slightly lower than 2002–03, reflecting a weaker 2003 Ontario economy affected by the Severe Acute Respiratory Syndrome (SARS) outbreak, the power blackout in August 2003 and the rapid appreciation of the Canadian dollar against the U.S. dollar.

The 2003–04 revenues were $5.7 billion lower than expected in the Budget plan while the 2003–04 expenses were $747 million higher than expected. A budgetary reserve of $1.0 billion covered part of these changes from the plan.

2003–04 Financial Highlights ($ Millions)	2003–04 Budget[1,2]	2003–04 Actual	2002–03 Actual[2]
Revenues	74,136	68,400	68,891
less Expenses	73,136	73,883	68,774
less Reserve	1,000	—	—
Annual (Deficit) Surplus	—	**(5,483)**	117
Liabilities		169,775	161,649
less Financial Assets		31,218	29,002
Net Debt		(138,557)	(132,647)
less Tangible Capital Assets		14,369	13,942
Accumulated Deficit		**(124,188)**	(118,705)

1 Per 2003 Budget (March 2003). The 2003–04 projected deficit was revised to $5.6 billion in both the "Report on the Review of the 2003–04 Fiscal Outlook" prepared by Mr. Erik Peters (October 2003) and the "2003 Ontario Economic Outlook and Fiscal Review" (December 2003). The projected deficit was subsequently revised to $6.2 billion in the 2004 Budget (May 2004).

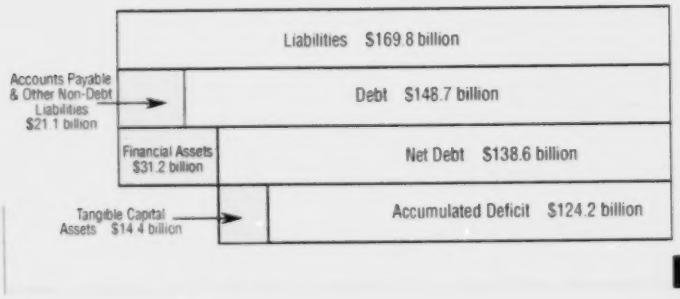
2 The comparative figures have been reclassified as necessary to conform to the 2003–04 actual presentation.

The $5.7 billion lower 2003–04 revenues than projected in the Budget plan includes:

- Taxation revenues $2.5 billion lower than expected mainly due to weaker economic growth.
- Income from Investment In Government Business Enterprises $1.3 billion lower than expected mainly related to lower net income from the Ontario Power Generation Inc. and the Ontario Lottery and Gaming Corporation.
- Sales and Rentals revenues $1.7 billion lower than expected as most of the revenues from commercialization of government enterprises included in the Budget did not materialize in 2003–04.

The change in expense from what was projected in the Budget plan can be primarily attributed to higher health care expenses as a result of the SARS outbreak, partially offset by lower interest on debt.

Financial Position at March 31, 2004



The total debt of the Province stood at $148.7 billion on March 31, 2004, up from $138.7 billion a year earlier to finance the deficit. The net debt increased by the 2003–04 deficit of $5.5 billion and a net investment in tangible capital assets of $427 million to $138.6 billion from $132.6 billion at March 31, 2003. The accumulated deficit increased by the 2003–04 deficit of $5.5 billion to $124.2 billion at March 31, 2004, against $118.7 billion at March 31, 2003.

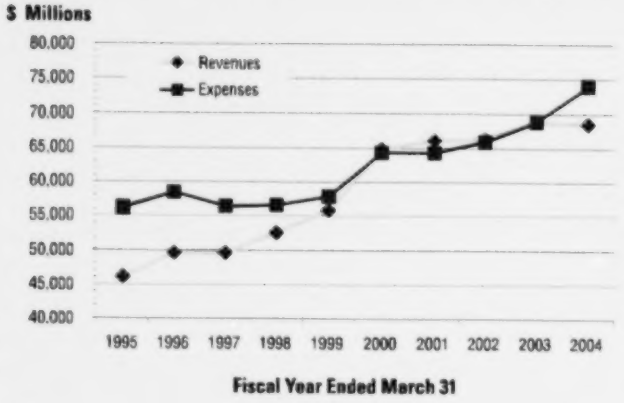
Results from Operations

The chart on page 15 shows how revenues and spending have changed over the past 10 years. As the chart shows, Provincial spending has been growing much more quickly in recent years than revenue. In the last five years, program spending[1] has increased by $13.9 billion or 29 per cent, while tax revenues have increased by only $2.2 billion or 5 per cent.

Ontario was able to report a surplus for four years from 1999–2000 to 2002–03 because increases in federal transfers and lower interest on public debt helped bridge the gap between the growth in tax revenues and program spending.

1. Program spending is total Provincial expenses excluding interest on debt and capital (capital transfers, amortization of tangible capital assets, repairs, maintenance and other).

1994-95 to 2003-04 Revenues and Expenses

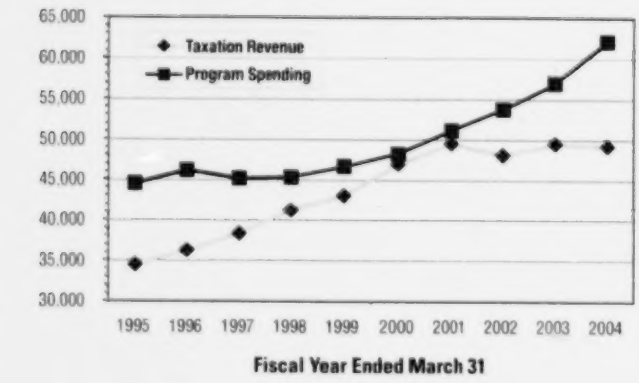


Between 1999–2000 and 2003–04, the federal government increased its transfers to Ontario by 68 per cent from $5.9 billion in 1999–2000 to $9.9 billion in 2003–04. By contrast the transfers decreased by 22 per cent from $7.6 billion in 1994–95 to $5.9 billion in 1999–2000. The increase was mainly from the Canada Health and Social Transfer (CHST) and other transfers to the health sector. CHST rose from $4.7 billion to $7.5 billion between 1999–2000 and 2003–04.

As well, the effective interest rate on the Province's debt declined by 1.7 per cent from 8.46 per cent in 1999–2000 to 6.74 per cent in 2003–2004. Interest expense declined over the period from $11 billion in 1999–2000 to $9.6 billion in 2003–04. This reduced the share of provincial spending that goes to interest costs from 17 per cent in 1999–2000 to 13 per cent in 2003–04.

The rapid growth in spending over the period, without a similar growth in taxation revenues, creates a significant risk for future fiscal planning, because of the nature of the mismatch:

Taxation Revenue and Program Spending
1994-95 to 2003-04



- On the revenue side, the rapid rate of growth in federal funding over the past five years depended on several circumstances that may not reoccur.
- On the expense side, most of the increase in spending went to health and long-term care. Part of the spending was of a one-time nature, but part went into programs that can be expected to result in more spending pressures in future.

Revenues

Revenues Compared to Budget Plan

For the 2003–04 fiscal year, revenues fell $5.7 billion below the level projected in the March 2003 Budget plan.

The change arose mainly from lower tax revenues, lower income from investment in government business enterprises and lower sales and rental revenues.

Tax revenues were $2.5 billion lower than expected. Personal Income Tax (PIT) revenues were $1.6 billion lower than expected, largely due to slower growth in Ontario wages and salaries (2.7 per cent) during 2003 than assumed in the 2003 Budget (6 per cent). Lower 2002 PIT assessments and an adjustment to the estimate of prior years' PIT revenues based on actual PIT assessments also contributed to the shortfall in 2003–04.

Retail Sales Tax (RST) revenues were $0.6 billion lower than expected, largely due to weaker growth in retail sales (2.8 per cent) than assumed in the 2003 Budget (5.5 per cent). Other factors contributing to the RST revenue shortfall include the impact of the SARS outbreak on the tourism and entertainment industries, and a smaller than expected rebound in business spending on goods and services subject to RST.

Income from investment in government business enterprises was $1.3 billion lower than expected. Net income from the Ontario Power Generation Inc. (OPG) was $923 million lower than expected due to write-down of the coal-fired plants, lower electricity demand and the impact of the August 2003 power outage. Also, net income from Ontario Lottery and Gaming Corporation (OLGC) was $300 million lower than expected as gaming activities were adversely affected by the SARS outbreak, the August 2003 blackout, security-related border crossing slowdowns, the stronger Canadian dollar compared to the U.S. dollar and increasing cross-border competition.

Sales and rentals revenues were $1.7 billion lower than expected because most of the revenues from commercialization of government enterprises included in the Budget did not materialize in 2003–04. The government sold its 50 per cent share of Teranet in 2003–04, realizing a gain of $126 million.

Revenues Compared to 2002–03

Total revenues in 2003–04 were $491 million lower than 2002–03.

Transfers from the federal government increased by $1.0 billion in 2003–04 as a result of increased federal support for a wide range of provincial programs and policy initiatives, largely in the health care sector. For example, the federal

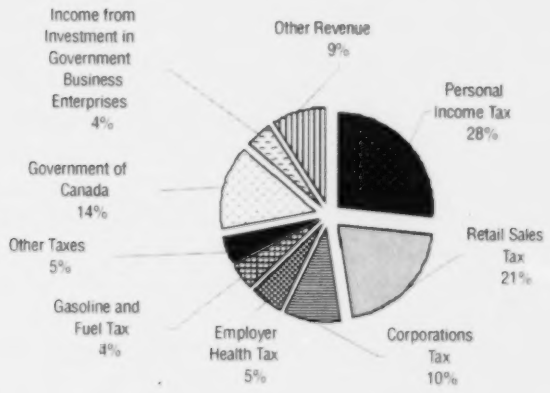
government provided $387 million in 2003–04 for health care reform and a one-time payment of $330 million for SARS compensation.

The increase in federal transfers was offset by $801 million lower Corporations Tax revenue due to adjustments to prior years' estimates and $872 million lower income from investment in government business enterprises.

Composition of Revenues and Related Risks

The largest source of provincial revenue is taxation, which accounted for 75 per cent of the Province's total revenues on average over the past decade. Taxation revenue is sensitive to economic conditions. Taxation revenues change by $500 million for each percentage point change in nominal Gross Domestic Product (GDP) growth. The change can vary significantly depending on the composition and source of changes in GDP growth. The Province included $1.0 billion in its annual Budget as a reserve against this and other uncertainties.

2003–04 Revenue by Source



Personal Income Tax (PIT), Retail Sales Tax (RST) and Corporations Tax revenues combined accounted for 62 per cent of the Province's total revenues on average over the past 10 years.

Transfers from the federal government are another significant source of provincial revenue. These accounted for 12 per cent of total revenues on average in the past decade. These transfers are determined by a number of factors, including the fiscal situation at the federal level, funding formulas, and federal policy. Changing federal policy, as well as economic conditions that may reduce the amount available for transfers, are also a risk to fiscal planning. This risk is somewhat mitigated by the lead-time the federal government provides in its funding announcements.

Other ongoing sources of provincial revenue include the income of provincially owned business enterprises, as well as fees, permits, sales and rentals, and reimbursements for services the Province provides.

Provincial revenues can sometimes benefit from an event that cannot be relied on as an ongoing revenue source, such as the gain on the sale of a provincially

owned asset. Further, by selling an asset, the Province gives up its claim to any future revenues to which it would have been entitled as owner of the asset.

Additional revenue risks and sensitivities analysis is included in Appendix A.

Expenses

Expenses Compared to Budget Plan

Expenses for 2003–04 were $747 million or 1 per cent higher than outlined in the Budget Plan mainly due to $1.2 billion higher spending in the health care sector, offset by $359 million lower interest on debt. The increase in health care spending resulted primarily from $503 million higher transfers to hospitals to cover additional operating costs and a SARS related expense of $610 million not expected in the Budget Plan. Lower interest on debt was due to lower than expected interest rates and cost-effective debt management.

Expenses Compared to 2002–03

Total 2003–04 expenses were $5.1 billion higher than 2002–03 mainly in the following areas:

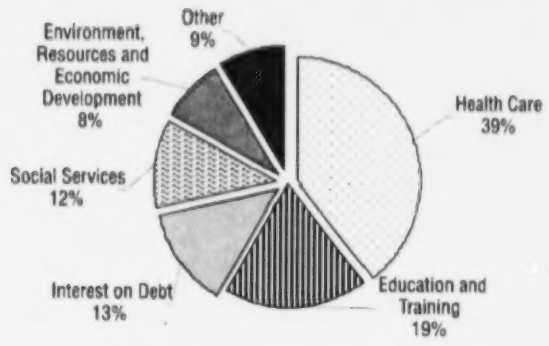
- Health and long-term care spending increased by $3.1 billion.
- Education and training spending increased by $1.1 billion.
- Environment, resources and economic development spending increased by $485 million.
- Social services spending increased by $349 million.

Spending on health care continued to increase to meet the utilization growth resulting from an expanding and aging population and the higher cost of providing health care. In 2003–04, spending on health care accounted for 39 per cent of the Province's total expenses or 46 per cent of the Province's program spending. Health care spending grew by 12 per cent in 2003–04 while the Province's total expenses and program spending grew by 7 and 9 per cent respectively.

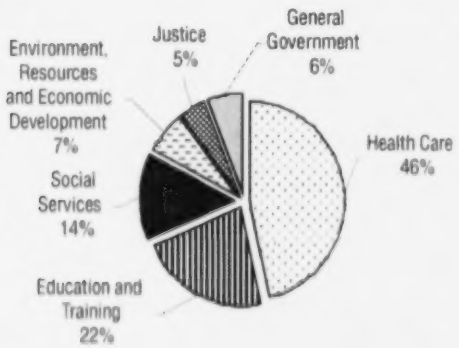
About 37 per cent of the Province's health care spending or 15 per cent of the Province's total expenses in 2003–04 were provided to fund operations of Ontario's 152 hospitals at 228 hospital sites across the Province. Another 39 per cent of the Province's health care spending in 2003–04 provided payments to physicians and other service providers for health care services covered under the Ontario Health Insurance Plan (OHIP), the Ontario Drug Programs and long-term care facilities.

Consistent with the growth in 2002–03, spending on education grew by 9 per cent in 2003–04. About 88 per cent of the 2003–04 education spending or 17 per

2003-04 Expense by Sector



2003-04 Program Spending by Sector



cent of the Province's total expenses in 2003–04 was provided to fund elementary, secondary and post-secondary education. The remaining 12 per cent of 2003–04 education spending went towards various programs such as student financial assistance, apprenticeship and skills training. Funding towards elementary and secondary education accounted for 67 per cent of the 2003–04 education spending.

Operating grants to school boards were increased by $694 million in 2003–04 to adjust the Student-Focused Funding to reflect actual costs facing school boards and to implement other recommendations of the Education Equality Task Force. Operating grants to universities and colleges were increased by $259 million primarily due to increased enrollment in post-secondary institutions resulting from secondary school reform/double cohort.

Spending in the environment, resources and economic development sector increased by $485 million in 2003–04 mainly due to an increase of $205 million in the Ministry of Transportation spending and $212 million in Ministry of Municipal Affairs and Housing expense. The increase in transportation spending was primarily related to transit assistance provided under the Transit Investment Plan and funding to the Toronto Transit Commission for safety and other improvements. The increase in Ministry of Municipal Affairs and Housing expense was primarily attributed to higher spending under the Millennium Partnerships and the Ontario Small Town and Rural Infrastructure initiatives reflecting the progress of the projects in 2003–04.

Social services spending increased by $349 million in 2003–04 mainly due to caseload growth in various programs such as the Children's Aid Societies' child protection services, developmental services and the Ontario Disability Support Program.

Composition, Trends and Risks

In the past decade, total expenses increased by 32 per cent or $17.7 billion from $56.2 billion in 1994–95 to $73.9 billion in 2003–04. Much of this growth is attributable to an increase of $11.4 billion, or 64 per cent, in health and long-term care spending. In 1994–95, health and long-term care spending was 32 per cent of total expenses. By 2003–04, however, it had grown significantly, to 39 per cent.

Major factors behind the growth in health care spending include: the human resource costs related to over 21,000 physicians and 40,000 nurses; the introduction of costly new medical technologies and new drugs, improved diagnostic systems and improved treatments; and re-investments after a period of restructuring, including enhancements to patient care and investment in long-term care.

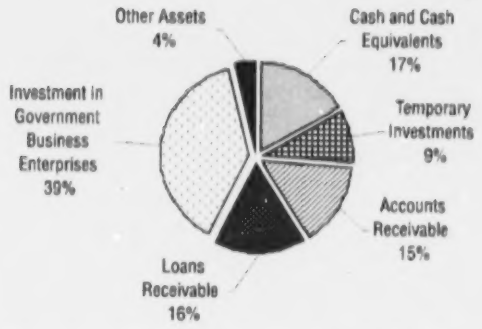
As a general rule, transfers to hospitals will increase by $113 million for every one per cent increase in hospital funding. Health spending will increase by $92 million for each percentage increase in the salary of physicians and nurses, $25 million for each percentage increase in utilization of all drug programs and an additional $25 million for each percentage increase in the number of long-term care beds.

Ontario is not alone in experiencing significant growth in health care costs. The "Health at a Glance 2003" report from the Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) notes that growth in health care spending is outpacing economic expansion in most OECD countries.

Spending on education and training, representing 18 per cent of the Province's total expense on average in the past decade, has increased by $4.5 billion or 48 per cent since 1994–95. There was an acceleration in spending beginning in 1997–98. Starting in the 1998 school year, school board revenues from property taxes were reduced and offset by increases in provincial grants to school boards. Subsequent increases in provincial grants to school boards accounted for further increases starting in 2002–03 as the Province started to adjust the Student-Focused Funding to reflect actual costs facing school boards and to implement other recommendations of the Education Equality Task Force starting in the 2002–03 school year.

Additional expense risks and sensitivities analysis is included in Appendix A, page 27.

Financial Assets by Type at March 31, 2004



Assets

Financial Assets

Financial assets at March 31, 2004 totaled $31.2 billion, a $2.2 billion or 8 per cent increase from the previous year's level of $29.0 billion.

The increase can be attributed primarily to the following areas:

- Increase in liquid assets of $887 million mainly due to inclusion of $1.3 billion temporary investments of the Ontario Municipal Economic Infrastructure Financing Authority.[1]
- Increase in accounts receivable of $744 million.
- Increase in other assets of $864 million mainly due to inclusion of school board trust debt as explained in Note 2 of the Consolidated Financial Statements.

Financial assets include cash and cash equivalents, temporary investments, accounts and loans receivable, and the Province's investment in government business enterprises such as the Liquor Control Board of Ontario, and other assets.

Investment in Government Business Enterprises

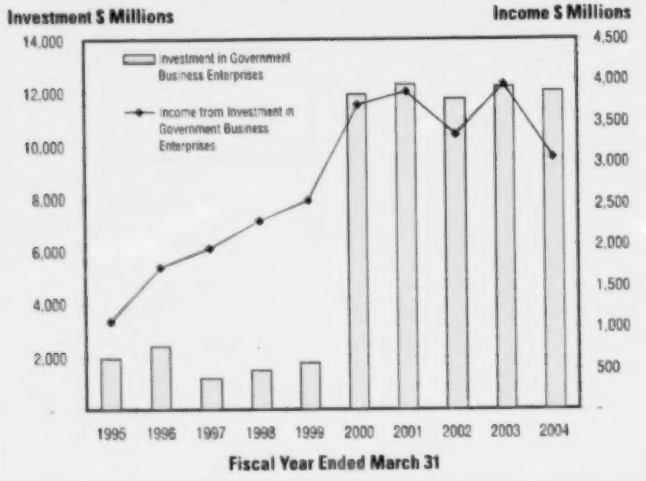
At March 31, 2004, the Province's investment in government business enterprises was $12.0 billion. This investment yielded $3.1 billion in net income for the government. The majority of income from investment in government business enterprises comes from four government business enterprises:

2003–04 Investment in Government Business Enterprises ($ Millions)	Net Investment	Net income (loss)
Hydro One Inc. (HOI)	4,336	382
Ontario Power Generation Inc. (OPG)	5,043	(399)
Liquor Control Board of Ontario (LCBO)	254	1,045
Ontario Lottery and Gaming Corporation (OLGC)	1,841	2,106
Other	556	(64)
Total	**12,030**	**3,070**

Note: This table includes adjustments to government business enterprises with a year-end other than March 31.

1. Ontario Municipal Economic Infrastructure Financing Authority was replaced by Ontario Strategic Infrastructure Financing Authority in fiscal year 2004–05.

1994-95 to 2003-04 Income from and Investment in Government Business Enterprises



HOI transmits and distributes electricity in Ontario. OPG generates and sells electricity in the Ontario wholesale market and in the interconnected markets. LCBO buys and resells alcoholic beverages and also regulates the purchase, sale and distribution of liquor. OLGC conducts lottery games and operates commercial casinos, charity casinos and slot machines at racetracks.

The chart shows the amount invested in government business enterprises included in the Consolidated Financial Statements and the income they returned. The sharp increase in the size of the investment reflects restructuring of the electricity sector in 1999–2000, when the Province started to include HOI and OPG, hydro successor companies, in its Consolidated Financial Statements as government business enterprises. Ontario Hydro, the predecessor company, was not included in the statements of the Province.

Tangible Capital Assets

Tangible capital assets at March 31, 2004 totaled $14.4 billion, an increase of $427 million from $13.9 billion at March 31, 2003.

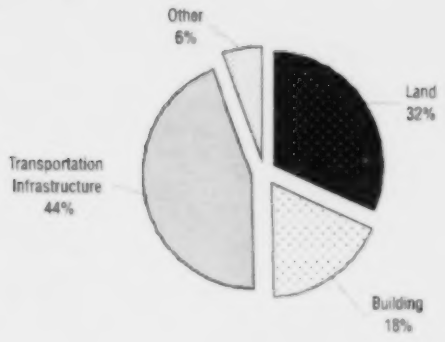
Tangible Capital Assets ($ Millions)	2003–04	2002–03
Opening balance	13,942	13,299
Net investment during the year[1]	1,212	1,358
Amortization	(785)	(715)
Closing balance	14,369	13,942

[1] Net investment in 2003–04 included $1,350 million acquisition cost, net of $50 million proceeds on sale and $88 million loss on sale of tangible capital assets.

Tangible capital assets include land, buildings, highways and bridges owned by the Province and all tangible capital assets owned by government organizations that are consolidated in the Province's Consolidated Financial Statements.

Ontario is implementing PSAB's recommendation on tangible capital assets in phases. Land, building and transportation infrastructure owned by the Province are estimated to account for more than 90 per cent of provincially owned tangible capital assets. The remainder, comprising such assets as leased

Composition of Tangible Capital Assets at March 31, 2004



premises, computers, equipment and furniture, will be reported in the future.

Of the $1.4 billion invested in tangible capital assets in 2003–04, $644 million was invested in highways, bridges and other transportation infrastructure, and the rest went primarily to buildings and land.

TRANSPORTATION INFRASTRUCTURE includes mainly highways, bridges and related structures and facilities. Highways, totaling about 16,500 kilometers of highway representing 39,000 km of highway lanes, accounted for about 74 per cent of the $6.3 billion net book value of transportation infrastructure at March 31, 2004. About 2,800 bridges account for most of the remaining 26 per cent of transportation infrastructure. About two-thirds of the investments in transportation infrastructure were spent on the rehabilitation of existing infrastructure of highways and bridges.

LAND includes land acquired for transportation infrastructure, parks, buildings, and other program use and land improvements that have an indefinite life. Land is not being amortized. Land excludes Crown lands.

BUILDINGS include more than 3,500 buildings that the Province owned at March 31, 2004. These are used mainly by ministries and agencies delivering government programs. They include office buildings, institutional buildings and other owned facilities.

OTHER includes mainly railway equipment, computer equipment and furniture owned by government organizations.

Liabilities

Debt

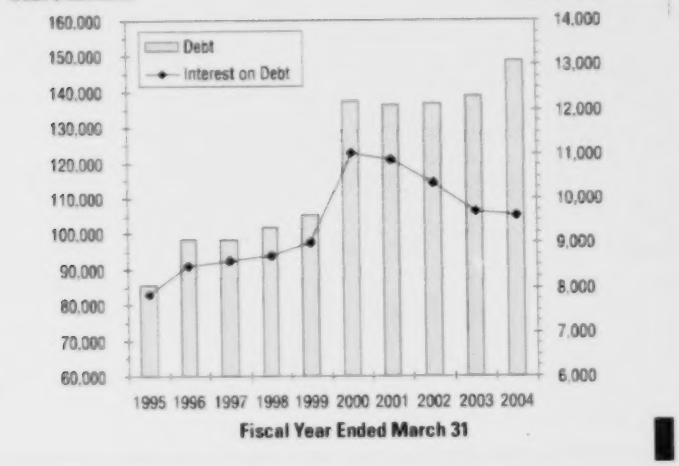
During 2003–04, the Province issued $25.4 billion in long-term debt to refinance maturing debt and to finance the $5.5 billion deficit. Almost three-quarters of this debt was raised in the Canadian domestic market. Ontario residents bought $3.8 billion in Ontario Savings Bonds, while other domestic bond issues totaled $14.9 billion. The remaining debt was issued outside

Canada and consists of $2.8 billion from the U.S. market and $3.9 billion from other sources.

The Ontario Financing Authority (OFA) manages the Province's debt and associated risks. Its prudent debt management principles include ensuring cost-effectiveness of borrowings, aiming for stable long-term borrowing costs, maintaining a smooth maturity profile, and limiting Ontario's exposure to currency and interest rate fluctuations. To achieve these goals, the OFA uses tools such as options, swaps and strict exposure limits. For more information, please refer to Note 1 on "Measurement Uncertainty", page 39 and Note 3 on "Risk Management and Derivative Financial Instruments", page 45 in the Consolidated Financial Statements.

Over the past 10 years, outstanding total debt has increased by $63.0 billion, from $85.7 billion at March 31, 1995 to $148.7 billion at March 31, 2004. Yearly interest payments increased from $7.8 billion in 1994–95 to $9.6 billion in 2003–04. The slower growth in interest costs is largely a reflection of declining interest rates during that period.

1994-95 to 2003-04 Debt and Interest on Debt



The sharp increase in debt in the year ended March 31, 2000, reflects the addition of stranded debt from the electricity sector to the Province's obligations.

Other Liabilities

Liabilities other than provincial debt amounted to $21.0 billion at March 31, 2004, compared to $23.0 billion at March 31, 2003.

The decrease in liabilities other than provincial debt of $2.0 billion or 9 per cent was mainly due to transfer of deposits with The Province of Ontario Savings Office (POSO) of $2.2 billion to the new owner Desjardins Credit Union Inc. on April 1, 2003. Deposits with POSO of $2.2 billion as at March 31, 2003 were included under "Other Liabilities" in the Statement of Financial Position to reflect the sale of POSO's operations to Desjardins.

Liabilities other than provincial debt include accounts payable and accrued liabilities, liabilities related to power purchase contracts, nuclear funding liability, retirement benefits liability and other liabilities such as deferred revenues.

Accounts payable and accrued liabilities of $11.7 billion, which are reported in Schedule 4 to the Consolidated Financial Statements, make up the largest portion of this total.

Liabilities related to power purchase contracts and nuclear funding liability are explained in more detail in Note 4, page 47, of the Consolidated Financial Statements and in Notes 9, 10 and 16 of the Ontario Electricity Financial Corporation (OEFC) financial statements[1]. During 2003–04, the nuclear funding liability decreased by $1.1 billion primarily due to a contribution of $1.2 billion towards discharging this liability.

Retirement benefits, another non-debt liability, decreased by $481 million in 2003–04 primarily because the government's cash contribution in 2003–04 to retirement benefits plans exceeded its retirement benefits expense. The excess cash contribution reduced the liability.

Deferred revenues related to federal transfers increased by $777 million in 2003–04 because the Province received the 2003 CHST Supplement and transfer for diagnostic and medical equipment in 2003–04. A draw down schedule is included in Note 6, page 51, of the Consolidated Financial Statements.

Net Debt

Net debt was $138.6 billion at March 31, 2004, compared to $132.6 billion at March 31, 2003. It was increased by the 2003–04 deficit of $5.5 billion and a net investment in tangible capital assets of $427 million.

Net debt is calculated as the difference between financial assets and liabilities. It represents the government's future revenue requirements to pay for past transactions and events.

The change in net debt in a year measures whether the revenues raised were sufficient to cover government spending including the acquisition of tangible capital assets. An increase in net debt means that more future revenues will be needed to pay for past transactions and events.

Net debt increased by $47.9 billion in the last decade from $90.7 billion at March 31, 1995 to $138.6 billion at March 31, 2004.

1. OEFC financial statements are included in Volume 2 of the 2003–04 Public Accounts.

Cash Flow

Cash and cash equivalents were $5.2 billion at March 31, 2004, a decrease of $1.0 billion from $6.2 billion at March 31, 2003.

The major uses of cash were:

- Financing a deficit of $5.5 billion;
- Transfer of $2.2 billion POSO deposits to the new owner;
- A net increase in temporary investments of $1.9 billion;
- Acquisition of tangible capital assets of $1.4 billion; and
- Contribution of $1.2 billion towards discharging the nuclear funding liability as explained in Note 4, page 47, of the Province's Consolidated Financial Statements.

In 2003–04, the Province's major source of cash flow was from a net increase in debt of $10 billion.

Appendix A

The following selected economic, revenue and expense risks and sensitivities tables are reproduced from the 2004 Budget released in May 2004.

Selected Economic and Revenue Risks and Sensitivities

Item/Key Components	2004–05 Assumption	Sensitivities
Total Taxation Revenues		
Revenue Base[1]	3.5 per cent growth	$500 million change in revenues per percentage point change in nominal GDP growth. Can vary significantly depending on composition and source of changes in GDP growth.
Real GDP	2.3 per cent growth in 2004	
Nominal GDP	4.1 per cent growth in 2004	
GDP Deflator	1.7 per cent growth in 2004	
Personal Income Tax Revenues		
Tax Assessments		
Revenue Base	2.8 per cent growth in 2003 3.4 per cent growth in 2004–05	$180 million change in 2004–05 revenues for each percentage point change in 2003 PIT.[2]
Key Economic Assumptions		
Employment	1.7 per cent growth in 2004	$220 million change in 2004-05 revenues for each percentage point change in wages and salaries growth.
Wages and Salaries	3.1 per cent growth in 2004	
Unincorporated Business Income	5.9 per cent growth in 2004	
Key Revenue Assumptions		
Net Capital Gains Income	4.4 per cent growth in 2004	$5 million change in revenue per one percentage point change in net capital gains income. $10 million change in revenue per one percentage point change in RRSP deductions.
RRSP Deductions	4.9 per cent growth in 2004	
Retail Sales Tax Revenues		
Revenue Base	4.6 per cent growth	$90 million change in revenue per percentage point change in nominal consumption expenditure growth.
Includes:		
Taxable Consumer Spending	3.8 per cent growth	
Other Taxable Spending	5.7 per cent growth	
Key Economic Assumptions		
Retail Sales	3.5 per cent growth in 2004	
Nominal Consumption Expenditure	4.0 per cent growth in 2004	

Selected Economic and Revenue Risks and Sensitivities (Continued)

Item/Key Components	2004–05 Assumption	Sensitivities
Corporations Tax Revenues		
Revenue Base	3.5 per cent growth	$45 million change in revenue per percentage point change in pre-tax corporate profit growth.
Corporate Profits	5.8 per cent growth in 2004	
2003–04 tax assessment refunds[3]	$1.2 billion payable	$12 million change in revenue per one percentage point change in 2003-04 refunds.
Employer Health Tax Revenues		
Revenue Base	3.0 per cent growth	$30 million change in revenue per percentage point change in wages and salaries growth.
Wages and Salaries	3.1 per cent growth in 2004	
Ontario Health Premium Revenue		
Revenue Base	4.3 per cent growth	$20 million change in revenue per percentage point change in personal income growth.
Personal Income	3.4 per cent growth in 2004	
Gasoline Tax Revenues		
Revenue Base	2.0 per cent growth	$8 million change in revenue per one cent per litre change in prices.
Gasoline pump prices	72 cents per litre	
Fuel Tax Revenues		
Revenue Base	5.8 per cent growth	$10 million change in revenue per percentage point change in real GDP growth.
Real GDP	2.3 per cent growth in 2004	
Land Transfer Tax Revenues		
Revenue Base	3.9 per cent growth	$10 million change in revenue per percentage point change in both the number and prices of housing resales.
Housing Resales	3.6 per cent growth in 2004	
Resale Prices	5.5 per cent growth in 2004	
Health and Social Transfers		
Canada-wide Revenue Base	$20.6 billion	$30 million change in revenue per one-tenth percentage point change in population share.
Ontario Population Share	38.8 per cent	
Ontario PIT Base Share	44.0 per cent	$10 million change in revenue per one-tenth percentage point change in PIT base share.
Ontario Revenue Share	37.0 per cent	

[1] Revenue base is revenues excluding the impact of measures, adjustments for past Public Accounts estimate variances and other one-time factors.

[2] Ontario 2003 PIT is currently a forecast estimate because 2003 tax returns are currently being assessed by Canada Revenue Agency.

[3] Corporations Tax refunds arising during 2003–04 are still subject to considerable uncertainty because a very high proportion of corporations have until June 30, 2004 to file their 2003 tax return.

Expense Risks and Sensitivities

Many programs delivered by the Province are subject to potential risks and cost drivers such as utilization growth or enrolment and caseload changes. The following sensitivities are based on averages for program areas and might change depending on the nature and composition of the potential risk.

Selected Expense Risks and Sensitivities

Program	2004–05 Assumption	Sensitivities
Hospitals	Annual growth of 4.3 per cent	One per cent change in hospital funding: $113 million.
Drug Programs	Annual growth of 8.3 per cent (in health portion)	One per cent change in utilization of all drug programs: $25 million.
Home Care/Community Services	Over 15.6 million hours of homemaking and support services	One per cent change in hours of homemaking and support services: $4 million.
	7.9 million nursing and professional visits	One per cent change in nursing and professional visits: $5 million.
Long-Term Care Facilities	Approximately 74,400 long-term care facility beds	Annual average Provincial operating cost per bed, after resident co-payment revenue, in a long-term care facility is over $33,000. One per cent change in number of beds: $25 million.
Elementary and Secondary Schools	Almost 2 million average daily pupil enrolment	One per cent enrolment change: $160 million.
College Students	151,000 full-time students	One per cent enrolment change: $6 million.
University Students	295,000 full-time students	One per cent enrolment change: $20 million.
Ontario Works	196,000 average annual caseload	One per cent caseload change: $15 million.
Ontario Disability Support Program	225,000 average annual caseload	One per cent caseload change: $22 million.
Judicial System	2.8 million adult inmate days per year	Average cost $150 per inmate per day. One per cent change in inmate days: $4 million.
Interest on debt	Average cost of borrowing is expected to be approximately 4.9 per cent.	The impact of a 100 basis-point change in borrowing rates is expected to be approximately $150 million.

Compensation Costs

Compensation costs and wage settlements are key cost drivers and have a substantial impact on both the finances of broader public sector partners and the Province.

Sector	Cost of 1 per cent salary increase	Size of Sector
OHIP Payments to Physicians	$58 million*	Over 21,000 physicians in Ontario, comprising 10,000 family doctors and 11,000 specialists.
Hospital Nurses	$34 million*	Over 40,000 nurses in hospitals.
Elementary and Secondary School Staff	$115 million**	Over 180,000 staff including teachers, principals, administrators, support and maintenance staff.
Ontario Public Service	$45 million*	Over 60,000 public servants.

* Based on 2003–04.

** One per cent increase to salary benchmarks in Grants for Student Needs based on 2003–04 school year.

Consolidated Financial Statements

Auditor's Report

To the Legislative Assembly of the
Province of Ontario

I have audited the consolidated statement of financial position of the Province of Ontario as at March 31, 2004 and the consolidated statements of operations, change in net debt, and cash flow for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Government of Ontario. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. The audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Government, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Province as at March 31, 2004 and the results of its operations, the changes in its net debt, and its cash flows for the year then ended in accordance with accounting principles recommended for governments by the Canadian Institute of Chartered Accountants.

Toronto, Ontario
August 20, 2004

Jim McCarter, CA
Assistant Provincial Auditor

Province of Ontario
Consolidated Statement of Operations

For the year ended March 31 ($ Millions)	Budget[1] 2004	Actual 2004	Actual 2003
Revenues (Schedule 1)			
Personal Income Tax	19,905	**18,301**	18,195
Retail Sales Tax	14,885	**14,258**	14,183
Corporations Tax	6,845	**6,658**	7,459
Employer Health Tax	3,805	**3,753**	3,589
Gasoline and Fuel Taxes	3,075	**2,945**	2,988
Other Taxes	3,130	**3,233**	3,137
Total Taxation	51,645	**49,148**	49,551
Government of Canada	10,177	**9,893**	8,894
Income from Investment in Government Business Enterprises (Schedule 7)	4,416	**3,070**	3,942
Other	7,898	**6,289**	6,504
	74,136	**68,400**	68,891
Expenses (Schedules 2 and 3)			
Health Care	27,993	**29,218**	26,139
Education and Training	14,171	**13,918**	12,788
Interest on Debt	9,963	**9,604**	9,694
Social Services	8,650	**8,645**	8,296
Environment, Resources and Economic Development	5,605	**5,846**	5,361
Justice	2,613	**2,936**	2,817
General Government	4,141	**3,716**	3,679
	73,136	**73,883**	68,774
Reserve	1,000		
Annual (Deficit) Surplus	—	**(5,483)**	117
Accumulated Deficit at beginning of year		**(118,705)**	(132,121)
Less: Tangible Capital Assets at beginning of year		**—**	13,299
Accumulated Deficit at end of year	—	**(124,188)**	(118,705)

See accompanying Notes and Schedules to the Financial Statements.

1 Fiscal plan for the year ended March 31, 2004 per 2003 Budget.

Province of Ontario
Consolidated Statement of Financial Position

As at March 31 ($ Millions)		2004		2003
Liabilities				
Accounts Payable and Accrued Liabilities (Schedule 4)		**11,741**		11,061
Debt (Note 2)	**148,357**		138,472	
Unamortized Foreign Exchange Gains	**376**		224	
		148,733		138,696
Power Purchase Contracts (Note 4)		**4,021**		4,125
Nuclear Funding Liability (Note 4)		**1,916**		2,974
Retirement Benefits (Note 5)		**656**		1,137
Other Liabilities (Note 6)		**2,708**		3,656
		169,775		161,649
Financial Assets				
Cash and Cash Equivalents		**5,175**		6,234
Temporary Investments (Note 7)		**2,964**		1,018
Accounts Receivable (Schedule 5)		**4,722**		3,978
Loans Receivable		**5,072**		5,210
Other Assets (Note 2)		**1,255**		391
Investment in Government Business Enterprises (Schedule 7)		**12,030**		12,171
		31,218		29,002
Net Debt		**(138,557)**		(132,647)
Non-Financial Assets				
Tangible Capital Assets (Note 8)		**14,369**		13,942
Accumulated Deficit		**(124,188)**		(118,705)

Contingent Liabilities (Note 9) and Commitments (Note 10)
See accompanying Notes and Schedules to the Financial Statements.

Province of Ontario

Consolidated Statement of Change in Net Debt

For the year ended March 31 ($ Millions)	2004		2003	
Annual (Deficit) Surplus		**(5,483)**		117
Acquisition of Tangible Capital Assets	**(1,350)**		(1,323)	
Reclassification of Property Held for Sale	**—**		(97)	
Amortization of Tangible Capital Assets (Note 8)	**785**		715	
Proceeds on Sale of Tangible Capital Assets	**50**		112	
Loss (Gain) on Sale of Tangible Capital Assets	**88**		(50)	
		(427)		(643)
Increase in Net Debt		**(5,910)**		(526)
Net Debt at beginning of year		**(132,647)**		(132,121)
Net Debt at end of year		**(138,557)**		(132,647)

See accompanying Notes and Schedules to the Financial Statements.

Province of Ontario
Consolidated Statement of Cash Flow

For the year ended March 31 ($ Millions)	2004	2003
Operating transactions		
Annual (Deficit) Surplus	**(5,483)**	117
Amortization of Tangible Capital Assets (Note 8)	**785**	715
Loss (Gain) on Sale of Tangible Capital Assets	**88**	(50)
Income from Investment in Government Business Enterprises (Schedule 7)	**(3,070)**	(3,942)
Remittances from Government Business Enterprises (Schedule 7)	**3,211**	3,502
Decrease in Liability for Retirement Benefits (Note 5)	**(481)**	(648)
Decrease in Power Purchase Contracts (Note 4)	**(104)**	(161)
(Decrease) Increase in Nuclear Funding Liability (Note 4)	**(1,058)**	162
Increase in Accounts Payable and Accrued Liabilities (Schedule 4)	**680**	248
(Decrease) Increase in Other Items	**(2,418)**	3,240
Cash provided by (applied to) Operating Transactions	**(7,850)**	3,183
Capital transactions		
Acquisition of Tangible Capital Assets	**(1,350)**	(1,323)
Proceeds from Sale of Tangible Capital Assets	**50**	112
Cash applied to Capital Transactions	**(1,300)**	(1,211)
Investing Transactions		
(Increase) Decrease in Temporary Investments (Note 7)	**(1,946)**	1,336
Cash provided by (applied to) Investing Transactions	**(1,946)**	1,336
Financing transactions		
Debt Issued	**28,178**	19,238
Debt Retired	**(18,141)**	(17,270)
Decrease in Deposits with the Province of Ontario Savings Office	**—**	(2,438)
Cash provided by (applied to) Financing Transactions	**10,037**	(470)
Net (Decrease) Increase in Cash and Cash Equivalents	**(1,059)**	2,838
Cash and Cash Equivalents at Beginning of Year	**6,234**	3,396
Cash and Cash Equivalents at End of Year	**5,175**	6,234

See accompanying Notes and Schedules to the Financial Statements

Notes to the Consolidated Financial Statements

(all tables in millions of dollars)

1. Summary of Significant Accounting Policies

Basis of Accounting

The Consolidated Financial Statements are prepared in accordance with the accounting principles for governments recommended by the Public Sector Accounting Board (PSAB) of the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) and, where applicable, the recommendations of the Accounting Standards Board (AcSB) of the CICA.

Reporting Entity

These financial statements report the activities of the Consolidated Revenue Fund combined with those organizations that are accountable for the administration of their financial affairs and resources, either to a minister of the government or directly to the Legislature, and that are owned or controlled by the government. These government organizations are individually consolidated provided they meet one of the following criteria: i) their revenues, expenses, assets or liabilities are greater than $50 million, or ii) their outside sources of revenues, deficit or surplus are greater than $10 million. A listing of these organizations is provided in Schedule 6. The activities of all other organizations are reflected in these financial statements through the accounts of the ministries responsible for them. Trusts administered by the government on behalf of other parties are excluded from the reporting entity but are disclosed in Note 11.

Principles of Consolidation

Government organizations, except for government business enterprises, are consolidated on a line-by-line basis with the Consolidated Revenue Fund in these financial statements. Where necessary, adjustments are made to present the accounts of these organizations on a basis consistent with the accounting policies described below, and to eliminate significant inter-organization accounts and transactions.

Government business enterprises are defined as those government organizations that i) have the financial and operating authority to carry on a business, ii) have as their principal activity and source of revenue the selling of goods and services to individuals and non-government organizations and iii) are able to maintain their operations and meet their obligations from revenues generated outside the government reporting entity. The activities of government business enterprises are recorded in the financial statements using the modified equity method. Under this method, government business enterprises are reported in accordance with the accounting principles generally accepted for business enterprises. Their combined net assets are included in the

financial statements as Investment in Government Business Enterprises on the Consolidated Statement of Financial Position and their combined net income is shown as a separate item on the Consolidated Statement of Operations.

Measurement Uncertainty

Uncertainty in the determination of the amount at which an item is recognized in the financial statements is known as measurement uncertainty. Such uncertainty exists when it is reasonably possible that there could be a material variance between the recognized amount and another reasonably possible amount.

Measurement uncertainty in these financial statements and notes thereto exists in the valuation of the power purchase contracts, the accruals for pension and other retirement benefits obligations, the value of tangible capital assets, and the accruals for personal income and corporations tax revenues.

The nature of the uncertainty in the valuation of the power purchase contracts arises from fluctuations in market prices which would impact this liability. The uncertainty related to pension and other retirement benefit accruals arises because actual results may differ significantly from the Province's best estimate of expected results. Uncertainty related to the accrual for personal income tax and corporations tax revenues arises because of the possible differences between the estimated and actual economic growth and the impact of future tax assessments on taxes receivable. Uncertainty in the value of tangible capital assets exists because estimates of historical cost are used when actual cost is unknown and because of differences between estimated useful lives and actual useful lives.

Estimates are based on the best information available at the time of preparation of the financial statements and are reviewed annually to reflect new information as it becomes available.

Revenues

Revenues are recognized in the fiscal year that the events giving rise to the revenues occur and they are earned. Amounts received or receivable prior to the end of the year, which relate to revenues that will be earned in a subsequent fiscal year, are deferred and reported as liabilities.

Expenses

Expenses are recognized in the fiscal year that the events giving rise to the expense occur and resources are consumed. Expenses include:

- The incurrence of liabilities for goods or services consumed,
- The amortization of tangible capital assets,
- Losses in the value of assets,
- Interest accruing on debt, and
- Transfer payments authorized and owing to recipients.

Transfer payments are recognized in the year during which the payment is authorized, all eligibility criteria are met and a reasonable estimate of the amount can be made.

Interest on Debt includes the following: i) interest on outstanding debt net of interest income on investments and loans; ii) amortization of foreign exchange gains or losses; iii) amortization of debt discounts, premiums and commissions; and iv) amortization of deferred hedging gains and losses.

Retirement benefits (including pensions) expenses are recognized as expenses over the years in which retirement benefits are earned by employees. These expenses are the government's share of the cost of retirement benefits including the current year's cost of benefits, interest on the net retirement benefits liability or surplus, amortization of actuarial gains or losses, and other adjustments.

The cost of buildings and transportation infrastrucutre owned by the Province are amortized and recognized as expenses over their estimated useful lives on a straight line basis. Amortiziation of tangible capital assets owned by government organizations consolidated in these financial statements is also included in expenses.

The Province is phasing in the implementation of PSAB recommendations on tangible capital assets. Consequently, the costs of acquisition of other tangible capital assets owned by the Province, such as furniture and vehicles, are recorded as expenses. Also, for significant capital leases entered into by the Province, an amount equal to the present value of the minimum lease payments required over the term of the lease is recorded as an expense at the inception of the lease, with an offsetting liability recorded for the lease obligation.

Liabilities

Liabilities are recorded to the extent that they represent obligations of the government to outside parties as a result of events and transactions occurring prior to the end of the fiscal year.

Liabilities include probable losses on loan guarantees issued by the government, and contingencies when it is likely that a loss will be realized and the amount can be reasonably determined.

Liabilities also include obligations to government business enterprises.

Debt

Debt is comprised of treasury bills, commercial paper, medium and long-term notes, savings bonds, debentures and loans.

Debt denominated in foreign currencies that has been hedged is recorded at the Canadian dollar equivalent using the rates of exchange established by the terms of the hedge agreements. Other foreign currency debt, liabilities and assets are translated to Canadian dollars at year-end rates of exchange and any exchange gains or losses are amortized over the remaining term to maturity.

The Province uses derivative financial instruments (derivatives) for the purposes of minimizing

interest costs and to manage risk. The Province does not use derivatives for speculative purposes. Derivatives are financial contracts, the value of which is derived from underlying instruments. Gains or losses arising from derivative transactions are deferred and amortized over the remaining life of the related debt issue.

Retirement Benefits

The liability for retirement benefits represents the government's share of the actuarial present values of retirement benefits attributed to services rendered by employees and former employees, less its share of the assets of the plans. In addition, the liability includes the Province's share of the unamortized balance of actuarial gains or losses, and other adjustments primarily for differences between the fiscal year-ends of the retirement benefit plans and the Province.

The liability for retirement benefits is calculated on an actuarial basis using the government's best estimates of future inflation rates, investment returns, employee salary levels and other underlying assumptions. When actual plan experience differs from that expected, or when assumptions are revised, actuarial gains and losses arise. These gains and losses are amortized over the average remaining service life of plan members.

Assets

Assets are resources controlled by the government from which it will derive future benefits. Assets are recognized in the year the events giving rise to the government's control of the benefit occur.

Financial Assets

Financial assets are resources that can be used to discharge existing liabilities or finance future operations. They include cash, temporary investments, accounts receivable, loans receivable, advances, and investments in government business enterprises.

Temporary investments are recorded at the lower of cost or fair value.

Accounts receivables are recorded at cost. Valuation allowances are made when collectibility is considered doubtful.

Loans receivable with significant concessionary terms are considered in part as grants and are recorded at the date of issuance at face value discounted by the amount of the grant portion. The grant portion is recognized as an expense at the date of issuance of the loan. The amount of the loan discount is amortized to revenue over the term of the loan. Loans receivable include amounts owing from government business enterprises.

Investment in Government Business Enterprises represents the net assets of government business enterprises recorded on the modified equity basis as described under Principles of Consolidation.

Tangible Capital Assets

Tangible capital assets are non-financial assets. Non-financial assets are resources which will be consumed in the normal course of operations or in the delivery of government services.

Tangible capital assets are recorded at historical cost. Historical cost includes the costs directly related to the acquisition, design, construction, development, improvement or betterment of tangible capital assets. Cost includes overheads directly attributable to construction and development but excludes interest. Estimated historical cost is used to record existing tangible capital assets when actual cost is unknown.

As noted previously, the Province is phasing in the implementation of PSAB recommendations on tangible capital assets. Thus the following categories are included under tangible capital assets and recorded at historical cost: land, buildings and transportation infrastructure owned by the Province; and all tangible capital assets owned by government organizations that are consolidated in these financial statements.

Maintenance and repair costs are recognized as an expense when incurred. Betterments or improvements that significantly increase or prolong the service life or capacity of a tangible capital asset are capitalized.

Trust Funds

Trust funds that have been deposited into the Consolidated Revenue Fund are included in Other Liabilities on the Consolidated Statement of Financial Position.

2. Debt

The Province borrows in both domestic and international markets, largely to refinance maturing debt. At March 31, 2004, debt was $148.4 billion (2003, $138.5 billion). Debt was comprised of Debt Issued for Provincial Purposes of $120.8 billion (2003, $112.3 billion) and Ontario Electricity Financial Corporation (OEFC) debt of $27.6 billion (2003, $26.1 billion). The table on page 43 presents the maturity schedule of the Province's outstanding debt, by currency of repayment, expressed in Canadian dollars, and reflects the effects of related derivative contracts.

Debt

As at March 31						2004	2003
Currency	Canadian Dollar	U.S. Dollar	Japanese Yen	Euro[1]	Other Currency[2]	Total	Total
Fiscal Year Payable							
2004							$ 17,662
2005	$ 16,190	2,959	614	310	536	**$ 20,609**	14,449
2006	12,013	6,747	675	46	–	**19,481**	18,508
2007	9,261	2,437	460	–	–	**12,158**	7,909
2008	6,039	2,610	320	–	299	**9,268**	9,768
2009	14,305	3,674	–	795	207	**18,981**	–
1–5 years	57,808	18,427	2,069	1,151	1,042	**80,497**	68,296
6–10 years	23,400	3,408	938	2,749	483	**30,978**	36,732
11–15 years	1,655	–	63	–	–	**1,718**	2,022
16–20 years	10,231	–	–	–	–	**10,231**	7,376
21–25 years	14,368	–	–	–	–	**14,368**	12,057
26–50[3] years	10,565	–	–	–	–	**10,565**	11,989
Total[4, 5]	**$118,027**	**21,835**	**3,070**	**3,900**	**1,525**	**$148,357**	$138,472
Debt Issued for Provincial Purposes	**94,971**	**17,645**	**3,070**	**3,900**	**1,218**	**120,804**	112,340
OEFC Debt	**23,056**	**4,190**	–	–	**307**	**27,553**	26,132
Total[4, 5]	**$118,027**	**21,835**	**3,070**	**3,900**	**1,525**	**$148,357**	$138,472
Effective interest rates (weighted average)							
2004	**7.05%**	**5.47%**	**5.85%**	**5.80%**	**5.05%**	**6.74%**	–
2003	7.47%	6.00%	6.26%	6.61%	4.74%	–	7.18%

1 Euro includes debt issued in legacy currencies (Deutsche mark, French franc and Netherlands guilders).

2 Other currencies comprise: Australian dollar, Norwegian kroner, New Zealand dollar, U.K. pound, Swiss franc and Hong Kong dollar.

3 The longest term to maturity is to March 1, 2045.

4 Total foreign currency denominated debt as at March 31, 2004, was $30.3 billion (2003, $28.4 billion). Of that, $0.7 billion (2003, $2.3 billion) was unhedged U.S. dollar denominated debt and $0.9 billion (2003, $1.1 billion) was unhedged Japanese yen denominated debt; the remaining balance amounted to $28.7 billion or 94.6% (2003, $25.0 billion or 88.1%) was fully hedged to Canadian dollars.

5 Total debt includes issues totalling $3.0 billion (2003, $3.9 billion) which have embedded options exercisable by either the Province or the bond holder under specific conditions.

Debt As at March 31	2004	2003
Debt Payable to:		
Public Investors	**$ 121,992**	$ 111,185
Canada Pension Plan Investment Fund	**10,233**	10,746
Ontario Teachers' Pension Plan	**9,487**	10,387
Public Service Pension Plan	**3,052**	3,200
Ontario Public Service Employees Union Pension Fund	**1,450**	1,520
Canada Mortgage and Housing Corporation	**1,047**	1,078
Others[1]	**1,096**	356
Total	**$148,357**	$138,472

[1] Others include debt payable to Ontario Municipal Employees' Retirement Fund, Colleges of Applied Arts and Technology Pension Plan and Ryerson Retirement Pension Plan. It also includes the school board trust debt and debt of Ontario Immigrant Investor Corporation and Royal Ontario Museum.

Fair value of debt issued approximates amounts at which debt instruments could be exchanged in a current transaction between willing parties. In valuing the Province's debt, fair value is estimated using discounted cash flows and other valuation techniques and is compared to public market quotations where available. These estimates are affected by the assumptions made concerning discount rates and the amount and timing of future cash flows.

The estimated fair value of debt at March 31, 2004 was $167.2 billion (2003, $155.7 billion). This is higher than the book value of $148.4 billion (2003, $138.5 billion) because current interest rates are generally lower than the interest rates at which the debt was issued. The fair value of debt does not reflect the effect of related derivative contracts.

School Board Trust Debt

A school board trust was created in June 2003 to permanently refinance debt incurred by 55 school boards to support their capital projects prior to the introduction of the student focused funding model in 1998. The trust issued 30-year sinking fund debentures amounting to $891 million in June 2003. The trust provided $882 million of the proceeds to the 55 school boards in exchange for the irrevocable right to receive future transfer payments from the Province related to this debt. The $882 million advances to school boards are included in Other Assets and the $891 million in debentures are included in Debt Payable to Others in the above table. These amounts will be reduced over the 30-year period by the transfer payments made by Ministry of Education to the Trust under the School Board Operating Grant program.

3. Risk Management and Derivative Financial Instruments

The Province employs various risk management strategies and operates within strict risk exposure limits to ensure exposure to risk is managed in a prudent and cost effective manner. A variety of strategies are used, includeing the use of derivative financial instruments ("derivatives").

Derivatives are financial contracts, the value of which is derived from underlying instruments. The Province uses derivatives to hedge and to minimize interest costs. Hedges are created primarily through swaps, which are legal arrangements under which the Province agrees with another party to exchange cash flows based upon one or more notional amounts using stipulated reference interest rates for a specified period. Swaps allow the Province to offset its existing obligations and thereby effectively convert them into obligations with more desirable characteristics. Other derivative instruments used by the Province include forward foreign exchange contracts, forward rate agreements, futures, options, caps and floors.

Foreign exchange or currency risk is the risk that foreign currency debt principal and interest payments and foreign currency transactions will vary in Canadian dollar terms due to fluctuations in foreign exchange rates. To manage currency risk, the Province uses derivative contracts including foreign exchange forward contracts, futures, options and swaps to convert foreign currency cash flows into Canadian dollar denominated cash flows. Most of the derivative contracts hedge the underlying debt by matching all the critical terms to achieve effectiveness. In the instances where the term of foreign exchange forward contracts used for hedging is shorter than the term of the underlying debt, the effectiveness is maintained by continuously rolling the foreign exchange forward contract over the remaining term of the underlying debt, or until replaced with a long term derivative contract.

The current policy allows unhedged foreign currency debt principal payments and foreign currency transactions to reach a maximum of 5 per cent of Debt Issued for Provincial Purposes and OEFC debt. At March 31, 2004, the respective unhedged levels were 1.2 and 0.1 per cent (2003, 1.5 and 6.3 per cent). For every one-cent increase in the Canadian dollar versus the U.S. dollar, there would be an increase in debt amount of $6 million and an increase in Interest on Debt of $2 million. For every one Japanese yen decrease versus the Canadian dollar, there would be an increase in debt amount of $11 million and an increase in Interest on Debt of $2.5 million. Total foreign exchange gains recognized in the Statement of Operations for 2003-04 were $42 million (2002-03, $20 million).

Debt servicing costs may also vary as a result of changes in interest rates. In respect of Debt Issued for Provincial Purposes, the risk is measured as interest rate resetting risk which is

the sum of floating rate exposure, net of liquid reserves, and fixed rate debt maturing within the next 12-month period as a percentage of Debt Issued for Provincial Purposes. In respect of OEFC debt, the risk is the floating rate exposure as a percentage of OEFC debt. Depending on market conditions, the Province creates or reduces its exposure to interest rate changes by issuing or retiring short term debt, or by entering into or closing out derivative positions. The current policy limits interest rate resetting risk for Debt Issued for Provincial Purposes to a maximum of 25 per cent and floating rate risk for OEFC debt to a maximum of 20 per cent. As at March 31, 2004, interest rate resetting risk for Debt Issued for Provincial Purposes was 11.4 per cent (2003, 9.3 per cent) while floating rate risk for OEFC debt was 8.0 per cent (2003, 13.5 per cent). A one percent (100 basis points) increase in interest rates would result in an increase in Interest on Debt of $150 million (2003, $124 million).

Liquidity risk is the risk that the Province will not be able to meet its current short-term financial obligations. To reduce liquidity risk, the Province maintains liquid reserves, that is, cash and temporary investments (Note 7), at levels that will meet future cash requirements and will give the Province flexibility in the timing of issuing debt. In addition, the Province has short-term note programs as alternative sources of liquidity.

The table below presents a maturity schedule of the Province's derivatives, by type, outstanding at March 31, 2004, based on the notional amounts of the contracts. Notional amounts represent the volume of outstanding derivative contracts and are not indicative of credit risk, market risk or actual cash flows.

Derivative Portfolio Notional Value
As at March 31

Maturity in Fiscal Year	2005	2006	2007	2008	2009	6 - 10 Years	Over 10 Years	2004 Total	2003 Total
Swaps:									
Interest rate	$5,490	$13,584	$5,373	$6,862	$9,855	$10,711	$3,138	**$55,013**	$49,043
Cross currency	6,437	8,256	3,165	2,934	3,790	6,040	–	**30,622**	28,699
Forward foreign exchange contracts	2,755	–	–	–	–	–	–	**2,755**	2,081
Futures	62	–	–	–	–	–	–	**62**	100
Options	90	–	–	–	–	–	–	**90**	–
Caps and Floors	50	225	205	–	–	–	–	**480**	50
Total	$14,884	$22,065	$8,743	$9,796	$13,645	$16,751	$3,138	**$89,022**	$79,973

The use of derivatives introduces credit risk, which is the risk of a counterparty defaulting on contractual derivative obligations in which the Province has an unrealized gain. The table below presents the credit risk associated with the derivative financial instrument portfolio, measured through the replacement value of derivative contracts, at March 31, 2004.

Credit Risk Exposure As at March 31	2004	2003
Gross credit risk exposure[1]	$ 2,625	$ 2,665
Less: Netting[2]	(2,264)	(1,976)
Net Credit Risk Exposure	$ 361	$ 689

1 Gross credit risk exposure is the gross credit exposure to counterparties with net positive exposures, (that is, the Province has an unrealized gain).

2 "Netting" is the gross negative credit exposure to counterparties with net positive credit exposures covered by master agreements providing for close out netting when contracts do not have co-terminus settlement dates.

The Province manages its credit risk exposure from derivatives by, among other things, dealing only with high credit quality counterparties and regularly monitoring compliance to credit limits. In addition, the Province enters into contractual agreements ("master agreements") that provide for termination netting and if applicable payment netting with virtually all of its counterparties. Gross credit risk exposure represents the loss that the Province would incur if every counterparty to which the Province had credit risk exposure were to default at the same time, and the contracted netting provisions were not exercised or could not be enforced. Net credit risk exposure is the loss including the mitigating impact of these netting provisions.

4. Ontario Electricity Financial Corporation Liabilities

The Ontario Electricity Financial Corporation (OEFC) is consolidated as a government organization in these financial statements. In addition to the current liabilities and long term debt of OEFC, recorded in these financial statements under Accounts Payable and Accrued Liabilities and Debt respectively, the following liabilities of OEFC are also reflected in these financial statements:

i) Power Purchase Contracts

Power purchase contracts and related loan agreements were entered into by Ontario Hydro with non-utility generators (NUGs) located in Ontario. As the legal continuation of Ontario Hydro, OEFC is the counterparty to these contracts. A liability arises because these contracts, expiring on various dates to 2048, provide for the purchase of

power at prices that are expected to be in excess of the market price.

The NUG liability had been valued at $4.3 billion on a discounted cash-flow (DCF) basis since Ontario Hydro was continued as OEFC on April 1, 1999. As the electricity market was opened in May 2002, the DCF model was updated as of March 31, 2003 which reduced the estimated liability from $4.3 billion to $3.7 billion. The revaluation change is being amortized to operations over a ten year period. In addition, each year, interest at the DCF rate is added to the liability and the estimated in-year loss in the DCF model is deducted from the liability. This results in an ending liability of $4.0 billion (2003, $4.1 billion).

ii) Nuclear Funding Liability

OEFC as the continued Ontario Hydro assumed a liability in the amount of $2.4 billion representing nuclear waste management and asset removal liabilities that were incurred prior to April 1, 1999. The Province and Ontario Power Generation (OPG) are parties to the Ontario Nuclear Funds Agreement (ONFA) to establish, fund and manage segregated funds to ensure that sufficient funds are available to pay for costs of nuclear waste management and station decommissioning.

The board of directors of OEFC approved the funding of the Decommissioning Segregated Fund, established by OPG, thus discharging the nuclear funding liability over the next four years. OEFC contributed $1.2 billion towards the fund liability on July 24, 2003.

Interest is accrued at a rate equal to the Ontario Consumer Price Index plus 3.25 per cent in accordance with the terms of ONFA which were finalized on July 24, 2003. Previously, interest had been accrued at an estimated rate of 5.75 per cent. The liability has been adjusted to reflect the finalized rate. A commitment-in-lieu of $1.9 billion as at March 31, 2004 ($3.0 billion) has been provided to the Decommissioning Segregated Fund.

5. Retirement Benefits

Retirement Benefits Liability (Asset) As at March 31	2004 Pensions	2004 Other Retirement Benefits	2004 Total	2003 Total
Obligation for retirement benefits	$ 52,560	$ 2,073	$ 54,633	$ 52,072
Less: plan fund assets	(57,858)	—	(57,858)	(55,907)
Unamortized actuarial gains (losses)	2,617	(99)	2,518	3,646
Adjustments[1]	1,363	—	1,363	1,326
Total	**$ (1,318)**	**$ 1,974**	**$ 656**	$ 1,137

[1] Adjustments consist of:
i) differences for amounts reported by the pension plans at December 31, instead of the Province's year-end of March 31;
ii) unamortized difference between employer and employee contributions for jointly sponsored pension plans;
iii) unamortized employee contribution reductions for solely sponsored plans;
iv) unamortized initial unfunded liabilities of jointly sponsored plans; and
v) amounts payable by the Province that are reflected as contributions in the pension plan assets.

Retirement Benefits Expense For the year ended March 31	2004 Pensions	2004 Other Retirement Benefits	2004 Total	2003 Total
Cost of retirement benefits	$ 1,363	$ 49	$ 1,412	$ 1,419
Amortization of actuarial losses (gains)	(347)	8	(339)	(417)
Employee contributions	(155)	—	(155)	(138)
Cost of (gain on) plan amendments	13	—	13	(29)
Recognition of unamortized actuarial losses (gains)	(13)	—	(13)	(87)
Interest expense (revenue)	(368)	105	(263)	(292)
Adjustments[1]	(111)	—	(111)	(116)
Total	**$ 382**	**$ 162**	**$ 544**	$ 340

[1] Adjustments consist of amortization of:
i) the difference between employer and employee contributions for jointly sponsored pension plans;
ii) employee contribution reductions for solely sponsored plans; and
iii) initial unfunded liability of jointly sponsored pension plans.

Pensions

The Province is responsible for sponsoring several pension plans. It is the sole sponsor of the Public Service Pension Plan (PSPP) and joint sponsor of the Ontario Public Service Employees' Union (OPSEU) Pension Plan, and the Ontario Teachers' Pension Plan (OTPP).

These three plans are defined benefit plans that provide Ontario government employees and elementary and secondary school teachers and administrators with a guaranteed amount of retirement income. Benefits are based primarily on the best five-year average salary of members and their length of service, and are indexed to changes in the Consumer Price Index to provide protection against inflation. Plan members normally contribute between 7 and 9 per cent of their salary to these plans. The Province matches these contributions.

Funding of these plans is based on statutory actuarial funding valuations undertaken at least every three years. The Province contributed $683 million to the OTPP in 2003–04 (2002–03, $676 million), $108 million to the PSPP (2002–03 $75 million) and $118 million to the OPSEU Pension Plan (2002–03, $119 million). During calendar year 2003, the OTPP paid benefits, including transfers to other plans of $3.2 billion (2002, $3.1 billion), the PSPP paid $770 million (2002, $763 million) and the OPSEU Pension Plan paid $476 million (2002, $517 million). Under agreements between the Province and OPSEU, and between the Province and the Ontario Teachers' Federation (OTF), gains and losses arising from statutory actuarial funding valuations are shared by the co-sponsors.

The government's best estimate of the future annual inflation rate used in the pension calculations is 2.5 per cent, the salary escalation rate is 3.5 per cent, the discount rate and the expected rate on return of pension plan assets are 7 per cent for OTPP, 6.5 per cent for PSPP and 6.75 per cent for OPSEU Pension Plan. Actuarial gains or losses are amortized over periods of 9 to 13 years.

The Province is also responsible for sponsoring the Ontario Teachers' Retirement Compensation Arrangement and the Public Service and OPSEU Supplementary Benefits Plans. Expenses and liabilities of these plans are included in the Retirement Benefits expense and Retirement Benefits liability reported in the financial statements.

Other Retirement Benefits

The Province provides dental, basic life insurance, supplementary health and hospital benefits to retired employees through a self-insured, unfunded defined benefit plan. The Province paid $97 million for benefits under the plan in 2003-04 (2002-03, $97 million).

The discount rate used in the other retirement benefits calculation for 2003-04 is 5.6 per cent, (2002-03, 6 per cent).

6. Other Liabilities

Other Liabilities As at March 31	2004	2003
Deferred Revenue:		
Federal Transfers	$ 969	$ 192
Vehicle & Driver Licences	324	209
Other	586	379
Total Deferred Revenue	1,879	780
Funds and Other	829	717
Province of Ontario Savings Office	—	2,159
Total	**$ 2,708**	$ 3,656

Other Liabilities include deferred revenues, pension and benefit funds related to the Provincial Judges Pension Fund and the Deputy Ministers' Supplementary Benefit Account, externally restricted funds and other miscellaneous liabilities. At March 31, 2003, Other Liabilities included the Province of Ontario Savings Office (POSO) liabilities assumed by the purchaser of POSO on April 1, 2003 .

Deferred Revenue — Federal Transfers

For the year ended March 31	2001	2002	2003	2004	2005	2006	Total Transfer Received
2000–2001 CHST Supplement	$379	$190	$191	**$192**	$ —	$ —	$ 952
2003–2004 CHST Supplement	—	—	—	**386**	387	194	967
Diagnostic/Medical Equipment	190	190	—	**192**	194	194	960
Total	$569	$380	$191	**$770**	$581	$388	$2,879

The Canada Health and Social Transfer (CHST) Supplements and Diagnostic/Medical Equipment are federal transfers received by the Province that are intended to provide funding for provincial expenditures over several accounting periods. Accordingly, they are recognized as revenue by the Province in the periods identified by the federal government. These federal transfers have been used to fund health care expenditures, including grants to hospitals for the purchase of medical equipment.

The Province provides a two-year vehicle licence plate and a multi-year (up to five years) driver licence renewal option. Amounts received under these options are recognized as revenue over the periods covered by the licences.

7. Temporary Investments

Temporary Investments As at March 31	2004	2003
Temporary investments	$ 4,021	$ 1,296
Add: assets purchased under resale agreements	1,565	1,003
Less: assets sold under repurchase agreements	(2,622)	(1,281)
Total	**$ 2,964**	$ 1,018

The fair value of temporary investments, including assets purchased and sold under resale and repurchase agreements, at March 31, 2004 is $3.1 billion (2003, $1.1 billion). Temporary investments primarily consist of investments in government bonds. Fair value is determined using quoted market prices.

A resale agreement is an agreement between two parties to purchase and subsequently resell a security at a specified price on a specified date. A repurchase agreement is an agreement between two parties to sell and subsequently repurchase a security at a specified price on a specified date.

8. Tangible Capital Assets

Tangible Capital Assets As at March 31	2004 Cost	2004 Accumulated Amortization	2004 Net Book Value	2003 Net Book Value
Land	$ 4,531	$ —	**$ 4,531**	$ 4,316
Buildings	3,717	1,111	**2,606**	2,541
Transportation Infrastructure	10,820	4,477	**6,343**	6,190
Other	1,833	944	**889**	895
Total	$ 20,901	$ 6,532	**$ 14,369**	$ 13,942

Land includes land acquired for transportation infrastructure, parks, buildings, and other program use and land improvements that have an indefinite life and are not being amortized. Land excludes Crown lands acquired by right.

Buildings includes administrative and service structures, and buildings under construction, but leased premises are excluded.

Transportation infrastructure includes highways, railways, bridges and related structures and facilities, but excludes land and buildings.

Other includes railway equipment, computer equipment, vehicles, furniture, and administrative and service equipment owned by government organizations. Similar assets owned by the government will be included at a future date. Works of art and historical treasures including the Legislative Building are excluded from tangible capital assets.

All tangible capital assets, except buildings under construction, land and land improvements with an indefinite life, are being amortized on a straight-line basis over their estimated useful lives. Amortization expense for the fiscal year 2003–04 totaled $785 million (2002-03, $715 million). The useful lives of the Province's tangible capital assets have been estimated as:

Buildings	20 to 40 years
Transportation infrastructure	10 to 60 years
Other	3 to 25 years

9. Contingent Liabilities

Obligations Guaranteed by the Province

The authorized limit for loans guaranteed by the Province as at March 31, 2004 was $4.4 billion (2003, $5.2 billion). The outstanding loans guaranteed and other contingencies amounted to $3.4 billion at March 31, 2004 (2003, $4.1 billion). A provision of $397 million (2003, $391 million) based on an estimate of the likely loss arising from guarantees under the Student Support Programs has been expensed and is reflected in the Accrued Liabilities for Transfer Payments (Schedule 4).

Ontario Nuclear Funds Agreement

The Province, Ontario Power Generation Inc. (OPG), a wholly owned subsidiary, and certain subsidiaries of OPG, are parties to the Ontario Nuclear Funds Agreement (ONFA), to establish, fund, and manage segregated funds to ensure sufficient funds are available to pay the costs of nuclear station decommissioning and nuclear used fuel waste management. Under ONFA, the Province is liable to make payments should the cost estimate for nuclear used fuel waste management rise above specified thresholds, for a fixed volume of used fuel. The likelihood and amount by which the cost estimate could rise above these thresholds cannot be determined at this time. The cost estimate will be updated periodically, to reflect new developments in the management of nuclear used fuel waste.

As well, under ONFA, the Province guarantees a return of 3.25 per cent over the Ontario Consumer Price Index for the nuclear used fuel waste management fund. If the earnings on assets in that fund exceed the guaranteed rate, the Province is entitled to the excess.

On July 31, 2003, two agreements came into effect to satisfy the Canadian Nuclear Safety Commission (CNSC) licensing requirements for financial guarantees in respect of OPG's nuclear station

decommissioning and nuclear waste management obligations. One agreement, between the Province, OPG and the CNSC, gives the CNSC access to the segregated funds established under ONFA. The other agreement, between the Province and the CNSC, provides a direct provincial guarantee to the CNSC on behalf of OPG. This guarantee, for up to $1.5 billion, relates to the portion of the decommissioning and waste management obligations not funded by the segregated funds. In return, the Province will receive from OPG an annual fee equal to 0.5 per cent of the value of the direct provincial guarantee.

Social Housing — Loan Insurance Agreements

For all non-profit housing projects in the provincial portfolio, the Province is liable to indemnify and reimburse the Canada Mortgage and Housing Corporation (CMHC) for any net costs, including any environmental liabilities, incurred as a result of project defaults, directly or indirectly, through the Ministry of Municipal Affairs and Housing or the Ontario Housing Corporation.

At March 31, 2004, there were $9.0 billion (2003, $9.3 billion) of mortgage loans outstanding. As operating subsidies provided are sufficient to ensure that all mortgage payments can be made when due, default is unlikely. To date, there have been no claims for defaults on insured mortgage loans.

Claims Against the Crown

There are claims outstanding against the Crown of which 80 (2003, 77) are for amounts over $50 million. These claims arise from legal action, either in progress or threatened, in respect of aboriginal land claims, breach of contract, damages to persons and property and like items, and are listed in Volume 1, 2003-2004 Public Accounts of Ontario, Section 3. The cost to the Province, if any, cannot be determined because the outcome of these actions is uncertain.

10.Commitments

The nature of the government's activities results in significant multi-year contracts and obligations, including the following:

- Ontario Power Generation Inc.'s future contributions under the Ontario Nuclear Funds Agreement of $4.6 billion, long term debt repayment obligations of $3.2 billion and fuel supply agreements of $1.4 billion;
- Transfer payments for school board debt of $1.0 billion; and
- Transfer payments for long-term care beds of $2.5 billion.

The following table summarizes the government's total commitments.

Commitments As at March 31	2004	2003
Ontario Power Generation	$ 9,569	$ 8,333
Transfer payments	5,214	7,662
Leases	1,120	1,352
Construction Contracts	1,418	1,243
Other	2,500	2,437
Total Commitments	**$ 19,821**	$ 21,027

The following table summarizes the information presented above to indicate the minimum amounts required to satisfy obligations under commitments each year from 2005 to 2009 inclusive, and a total for amounts due in the year 2010 and subsequent years.

Schedule of Minimum Payments
As at March 31

Minimum Payments to be made in:	Ontario Power Generation	Transfer Payments	Leases	Construction Contracts	Other	Total
2005	$ 1,309	$ 1,068	$ 133	$ 1,288	$ 857	**$ 4,655**
2006	1,243	778	105	97	356	**2,579**
2007	1,489	478	93	32	294	**2,386**
2008	993	372	80	1	248	**1,694**
2009	1,215	285	73	—	183	**1,756**
2010 and thereafter	3,320	2,233	636	—	562	**6,751**
Total	**$ 9,569**	**$ 5,214**	**$ 1,120**	**$ 1,418**	**$2,500**	**$19,821**

11. Trust Funds Under Administration

Summary financial information from the most recent financial statements of trust funds under administration is provided below.

Workplace Safety and Insurance Board As at December 31	2003	2002
Assets	$ 11,847	$11,615
Liabilities	18,982	18,206
Unfunded Liability	(7,135)	(6,591)
Revenues	3,385	3,145
Expenditures	3,929	4,027
Surplus	(544)	(882)
Transfer of Electrical Utilities	—	(52)
Unfunded Liability, Beginning of Year	(6,591)	(5,657)
Unfunded Liability, End of Year	**$ (7,135)**	$ (6,591)

Other Trust Funds As at March 31, 2004	Assets	Liabilities	Fund Balance (Unfunded Liability)
The Public Guardian and Trustee for Province of Ontario	$ 1,091	$ 1,029	$ 62
Motor Vehicle Accident Claims Fund	$ 29	$ 148	$ (119)
Pension Benefits Guarantee Fund	$ 617	$ 724	$ (107)
As at December 31, 2003	**Assets**	**Liabilities**	**Fund Balance**
Deposit Insurance Corporation of Ontario	$ 68	$ 7	$ 61

Any unfunded liability of trusts under administration are not included in the Province's financial statements as they are the responsibility of external parties. The most recent financial statements of these trusts are reproduced in Volume 2 of the Public Accounts of Ontario.

12. Comparative Figures

The comparative figures have been reclassified as necessary to conform to the 2004 presentation.

Schedules to the Consolidated Financial Statements

Page

Schedule 1	Revenues	59
Schedule 2	Expenses	60
Schedule 3	Expenses by Ministry	61
Schedule 4	Accounts Payable and Accrued Liabilities	62
Schedule 5	Accounts Receivable	62
Schedule 6	Government Business Enterprises and Other Government Organizations	63
Schedule 7	Investment in Government Business Enterprises	64

Province of Ontario
Schedule 1: Revenues

For the year ended March 31 ($ Millions)	Budget[1] 2004	Actual 2004	Actual 2003
Taxation			
Personal Income Tax	19,905	**18,301**	18,195
Retail Sales Tax	14,885	**14,258**	14,183
Corporations Tax	6,845	**6,658**	7,459
Employer Health Tax	3,805	**3,753**	3,589
Gasoline Tax	2,365	**2,264**	2,306
Tobacco Tax	1,260	**1,350**	1,183
Land Transfer Tax	785	**909**	814
Electricity Payments-In-Lieu of Taxes	890	**627**	711
Fuel Tax	710	**681**	682
Other Taxes	195	**347**	429
	51,645	**49,148**	49,551
Government of Canada			
Canada Health and Social Transfer	7,917	**7,535**	7,537
Social Housing	523	**528**	525
Health Reform Fund	386	**387**	—
Severe Acute Respiratory Syndrome (SARS) Compensation	—	**330**	—
Diagnostic/Medical Equipment	193	**192**	—
Indian Welfare Services Agreement	140	**156**	155
Infrastructure	405	**150**	97
Young Offenders Act	59	**73**	60
Employability Assistance for People with Disabilities	56	**60**	48
Bilingualism Development	64	**58**	75
Student Assistance	61	**30**	54
Other	373	**394**	343
	10,177	**9,893**	8,894
Income from Investment in Government Business Enterprises (Schedule 7)	4,416	**3,070**	3,942
Other			
Electricity Debt Retirement Charge	979	**1,000**	889
Vehicle and Driver Registration Fees	952	**985**	982
Local Services Realignment	711	**731**	642
Other Fees and Licences	543	**594**	606
Sales and Rentals	2,207	**532**	560
Power Sales	540	**510**	635
Liquor Licence Board of Ontario Revenues	477	**488**	530
Royalties	225	**248**	304
Independent Electricity Market Operator Revenue	153	**152**	175
Net Reduction of Power Purchase Contracts	99	**104**	161
Revenue Pool Residual	—	**—**	24
Miscellaneous	1,012	**945**	996
	7,898	**6,289**	6,504
Total Revenues	74,136	**68,400**	68,891

[1] Fiscal plan for the year ended March 31, 2004 per 2003 Budget.

Province of Ontario

Schedule 2: Expenses by Object

For the year ended March 31 ($ Millions)	2004	2003
Transfer Payments	**52,979**	47,841
Interest on Debt	**9,604**	9,694
Salaries and Wages	**4,126**	3,915
Services	**2,267**	2,281
Power Purchases	**797**	786
Amortization of Tangible Capital Assets (Note 8)	**785**	715
Employee Benefits	**710**	649
Supplies and Equipment	**698**	666
Retirement Benefits (Note 5)	**544**	340
Transportation and Communication	**375**	390
Electricity Consumer Price Protection Fund	**253**	665
Other	**745**	832
Total Expenses	**73,883**	68,774

Province of Ontario

Schedule 3: Expenses by Ministry

For the year ended March 31 ($ Millions)	Budget[1] 2004	Actual 2004	Actual 2003
Agriculture and Food	623	**674**	684
Attorney General	1,062	**1,223**	1,095
Board of Internal Economy	129	**196**	146
Children and Youth Services	2,615	**2,640**	2,438
Citizenship and Immigration	63	**52**	53
Community and Social Services	6,035	**6,005**	5,858
Community Safety and Correctional Services	1,551	**1,713**	1,722
Consumer and Business Services	180	**183**	179
Culture	334	**327**	373
Economic Development and Trade	354	**284**	263
Education	9,732	**9,680**	9,008
Teachers' Pension (Note 5)	306	**235**	238
Energy	174	**169**	190
Environment	280	**265**	250
Executive Offices	20	**24**	20
Finance	2,199	**1,911**	1,722
Interest on Debt	9,963	**9,604**	9,694
Electricity Consumer Price Protection Fund	—	**253**	665
Power Purchases	869	**797**	786
Contingency Fund	200	**—**	—
Health and Long-Term Care	27,993	**29,218**	26,139
Intergovernmental Affairs	6	**6**	9
Labour	120	**117**	123
Management Board Secretariat	328	**181**	189
Contingency Fund	762	**—**	—
Public Service/OPSEU Retirement Benefits (Note 5)	218	**309**	102
Municipal Affairs and Housing	865	**868**	656
Ontario Native Affairs Secretariat	18	**15**	18
Natural Resources	542	**627**	526
Northern Development and Mines	424	**408**	464
Office of Francophone Affairs	4	**3**	3
Public Infrastructure Renewal	206	**36**	37
Tourism and Recreation	199	**260**	190
Training, Colleges and Universities	4,133	**4,003**	3,542
Transportation	1,429	**1,597**	1,392
Program Review and Evaluation[2]	(500)	**—**	—
Year-End Savings[2]	(300)	**—**	—
Total Expenses	73,136	**73,883**	68,774

[1] Fiscal plan for the year ended March 31, 2004 per 2003 Budget.

[2] For Budget purposes, these items were not allocated to individual ministries.

Province of Ontario

Schedule 4: Accounts Payable and Accrued Liabilities

As at March 31 ($ Millions)	2004	2003
Interest on Debt	**3,919**	3,842
Transfer Payments	**3,258**	2,862
Salaries, Wages and Benefits	**1,706**	1,501
Liability for CRA[1] Overpayment	**1,330**	1,330
Other	**998**	710
Restructuring	**465**	747
Obligations Under Capital Leases	**65**	69
Total Accounts Payable and Accrued Liabilities	**11,741**	11,061

[1] CRA – Canada Revenue Agency

Province of Ontario

Schedule 5: Accounts Receivable

As at March 31 ($ Millions)	2004	2003
Taxes	**3,423**	3,032
Transfer Payments[1]	**1,969**	1,970
Other Accounts Receivable	**998**	678
Local Services Realignment	**53**	35
	6,443	5,715
Less: Provision for Doubtful Accounts[2]	**(2,451)**	(2,330)
	3,992	3,385
Government of Canada	**730**	593
Total Accounts Receivable	**4,722**	3,978

[1] The transfer payment receivable consists primarily of recoverables of $798 million (2003, $783 million) for the Ontario Disability Support Program - Financial Assistance and $1,110 million (2003, $1,039 million) for the Student Support Programs.

[2] The provision for doubtful accounts includes a provision of $732 million (2003, $717 million) for the Ontario Disability Support Program — Financial Assistance and $943 million (2003, $883 million) for the Student Support Programs.

Province of Ontario

Schedule 6:
Government Business Enterprises and Other Government Organizations[1]

Government Business Enterprises	Responsible Ministry
Algonquin Forestry Authority (AFA)	Natural Resources
Hydro One Inc. (HOI)	Energy
Liquor Control Board of Ontario (LCBO)	Economic Development and Trade
Niagara Parks Commission (NPC)	Tourism and Recreation
Ontario Clean Water Agency (OCWA)	Environment
Ontario Lottery and Gaming Corporation (OLGC)	Economic Development and Trade
Ontario Northland Transportation Commission (ONTC)	Northern Development and Mines
Ontario Power Generation Inc. (OPG)	Energy
Other Government Organizations	
Agricorp	Agriculture and Food
Cancer Care Ontario	Health and Long-Term Care
Education Quality and Accountability Office	Education
Independent Electricity Market Operator	Energy
GO Transit (Toronto Area Transit Operating Authority and Greater Toronto Transit Authority)	Transportation
Legal Aid Ontario	Attorney General
Metropolitan Toronto Convention Centre	Tourism and Recreation
Northern Ontario Heritage Fund Corporation	Northern Development and Mines
Ontario Educational Communications Authority	Training, Colleges and Universities
Ontario Electricity Financial Corporation	Finance
Ontario Energy Board[2]	Energy
Ontario Financing Authority	Finance
Ontario Housing Corporation	Municipal Affairs and Housing
Ontario Immigrant Investor Corporation[2]	Economic Development and Trade
Ontario Municipal Economic Infrastructure Financing Authority[2, 3]	Finance
Ontario Place Corporation	Tourism and Recreation
Ontario Realty Corporation	Management Board Secretariat
Ontario Science Centre	Culture
Ontario Securities Commission	Finance
Ontario Trillium Foundation	Culture
Royal Ontario Museum	Culture
Smart Systems for Health Agency	Health and Long-Term Care

1 The most recent audited financial statements of these organizations are reproduced in Volume 2 of the Public Accounts of Ontario.

2 The organization met the criteria for consolidation in fiscal year 2003–2004.

3 Ontario Municipal Economic Infrastructure Financing Authority was replaced by Ontario Strategic Infrastructure Financing Authority in fiscal year 2004-05.

Province of Ontario

Schedule 7: Investment in Government Business Enterprises

For the year ended ($ Millions)	AFA March 31, 2004	HOI Dec. 31, 2003	LCBO March 31, 2004	NPC Oct. 31, 2004
Assets				
Cash and Temporary Investments	2	—	61	2
Accounts Receivable	5	636	28	3
Inventories	—	45	270	6
Prepaid Expenses	—	—	6	1
Long-term Investments	—	—	—	—
Fixed Assets	1	9,465	228	134
Other Assets	2	1,160	—	—
Total Assets	10	11,306	593	146
Liabilities				
Bank Indebtedness	—	37	—	13
Accounts Payable	1	692	304	6
Dividends Payable	—	—	—	—
Notes Payable	—	25	—	—
Deferred Revenue	—	—	—	—
Long-term Debt	—	5,011	—	—
Other Liabilities	1	1,250	35	3
Total Liabilities	2	7,015	339	22
Net Assets	8	4,291	254	124
Revenues				
Revenues from Operations	28	4,058	3,321	66
Transfers from the Government	—	—	—	—
Total Revenues	28	4,058	3,321	66
Total Expenses	28	3,662	2,275	75
Net Income (Loss)	—	**396**	**1,046**	**(9)**
Net Assets—Beginning of Year	8	4,139	248	133
Payments from (to) CRF	—	(244)	(1,040)	—
Net Assets	**8**	**4,291**	**254**	**124**

Province of Ontario

Schedule 7: Investment in Government Business Enterprises

OCWA Dec 31, 2003	OLGC March 31, 2004	ONTC Dec. 31, 2003	OPG Dec. 31, 2003	Adjustments[1]	Total
9	657	2	286	133	1,152
35	55	24	411	1	1,198
—	—	11	597	128	1,057
1	51	—	—	—	59
44	—	—	—	(7)	37
7	1,548	256	12,234	(51)	23,822
121	91	134	5,923	(103)	7,328
217	2,402	427	19,451	101	34,653
—	—	23	—	(31)	42
18	298	24	1,340	(217)	2,466
—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	(25)	—
—	15	1	180	(2)	194
—	159	26	3,397	40	8,633
9	89	60	9,555	286	11,288
27	561	134	14,472	51	22,623
190	1,841	293	4,979	50	12,030
109	5,772	109	5,236	(73)	18,626
—	—	21	—	—	21
109	5,772	130	5,236	(73)	18,647
111	3,914	133	5,727	(348)	15,577
(2)	**1,858**	**(3)**	**(491)**	**275**	**3,070**
194	1,616	294	5,383	156	12,171
(2)	(1,633)	2	87	(381)	(3,211)
190	**1,841**	**293**	**4,979**	**50**	**12,030**

1. Adjustments are primarily made for government enterprises with a year-end other than March 31. Included in these adjustments are increases (decreases) to net income of ($14) million and $92 million for HOI and OPG respectively. After these adjustments, the net income (loss) for the year ended March 31, 2004 of HOI and OPG (whose year-ends are December 31) amounted to $382 million and ($399) million respectively.

Schedule 7: Investment in Government Business Enterprises

Algonquin Forestry Authority (AFA)

The Algonquin Forestry Authority is responsible for forest management in Algonquin Park.

Hydro One Inc. (HOI)

The principal business of Hydro One is the transmission and distribution of electricity to customers within Ontario. It is regulated by the Ontario Energy Board.

Liquor Control Board of Ontario (LCBO)

The Liquor Control Board of Ontario regulates the purchase, sale and distribution of liquor for home consumption and liquor sales to licensed establishments through Liquor Control Board stores, Brewers' Retail stores and winery retail stores throughout Ontario. The Board buys wine and liquor products for resale to the public and tests all products sold to the public to maintain high standards of quality. The Board also establishes prices for beer, wine and spirits.

Niagara Parks Commission (NPC)

The Commission maintains, preserves and enhances the beauty and surroundings of the Horseshoe Falls and the Niagara River from Fort Erie to Niagara-on-the-Lake.

Ontario Clean Water Agency (OCWA)

The Agency assists municipalities in providing more cost-effective water and sewage services and encourages Ontario residents, municipalities and industries to conserve water. The Agency also finances, builds and operates water and sewage systems, as well as providing services to communities, all on a cost-recovery basis.

Ontario Lottery and Gaming Corporation (OLGC)

Under the Ontario Lottery and Gaming Corporation Act, 1999, the Corporation conducts lottery games and operates commercial casinos, charity casinos, and slot machines at 15 Ontario racetracks.

Ontario Northland Transportation Commission (ONTC)

The Commission provides rail, bus, ferry, air and telecommunications services to Northern Ontario.

Ontario Power Generation Inc. (OPG)

The principal business of Ontario Power Generation Inc. is the generation and sale of electricity in the Ontario wholesale market and in the interconnected markets of Quebec, Manitoba and the United States northeast and midwest.

Sources of Additional Information

The Ontario Budget

The Ontario government presents a Budget each year, usually in the early spring. This document outlines expected expense and revenue for the upcoming fiscal year

For an electronic copy of the Ontario Budget, visit the Ministry of Finance Web site at www.gov.on.ca/FIN/english/budeng.htm.

The Estimates of the Province of Ontario

The government's spending Estimates for the fiscal year commencing April 1 are presented to members of the Legislative Assembly following the presentation of the Ontario Budget by the Minister of Finance. The Estimates outline the spending plans of each ministry and are submitted for approval to the Legislative Assembly, per the *Supply Act*.

Ontario Finances

This is a quarterly report on the performance of the government's Budget for the fiscal year. It covers developments during a quarter and provides a revised outlook for the remainder of the year. Copies may be obtained free by writing to the Ministry of Finance, Communications and Corporate Affairs Branch, 3rd Floor, Frost Building North, 95 Grosvenor Street, Toronto, Ontario, M7A 1Z1. For electronic access, go to: www.gov.on.ca/FIN/english/engfinances.htm.

Ontario Economic Accounts

This quarterly report contains data on Ontario's economic activity. Copies may be obtained free by writing to the Ministry of Finance, Communications and Corporate Affairs Branch, 3rd Floor, Frost Building North, 95 Grosvenor Street, Toronto, Ontario, M7A 1Z1. For electronic access, go to: www.gov.on.ca/FIN/english/engaccts.htm.

Ontario

Ministère des Finances

Comptes publics de l'Ontario

Rapport annuel et états financiers consolidés

2003-2004

Veuillez adresser vos commentaires sur le présent rapport à :

L'honorable Greg Sorbara
Ministre des Finances
7e étage
Édifice Frost Sud
7 Queen's Park Crescent
Toronto (Ontario)
M7A 1Y7

Vous pouvez également faire parvenir vos commentaires au ministre par courrier électronique à l'adresse suivante : annualreport@fin.gov.on.ca

This publication is available in English and in French. Copies in either language may be obtained by mail from Publications Ontario, 50 Grosvenor Street, Toronto, Ontario, M7A 1N8; by calling (416) 326-5300, toll-free 1-800-668-9938; or by visiting the Publications Ontario Bookstore at 880 Bay Street, Toronto. For other options, including on-line ordering, please visit the Publications Ontario website at www.gov.on.ca/MBS/english/publications/howto/index.html. For electronic access, visit the Ministry of Finance website at www.gov.on.ca/FIN/english/engaccts.htm.

Ce document est publié en français et en anglais. On peut obtenir l'une ou l'autre de ces versions par la poste en écrivant à Publications Ontario, 50, rue Grosvenor, Toronto (Ontario) M7A 1N8 ou en téléphonant au (416) 326-5300 ou au 1 800 668-9938 (interurbains sans frais). On peut aller en chercher des exemplaires à la librairie de Publications Ontario, située au 880, rue Bay, Toronto. On peut aussi accéder au document par voie électronique en visitant le site Web du ministère des Finances à : www.gov.on.ca/FIN/french/frepaccts.htm. Pour d'autres renseignements, notamment sur les commandes en ligne, veuillez visiter le site Web de Publications Ontario à www.gov.on.ca/MBS/french/publications/howto/index.html.

© Imprimeur de la Reine pour l'Ontario, 2004
Toronto, Ontario

Ontario

Ministère des Finances

Comptes publics de l'Ontario

Rapport annuel et états financiers consolidés

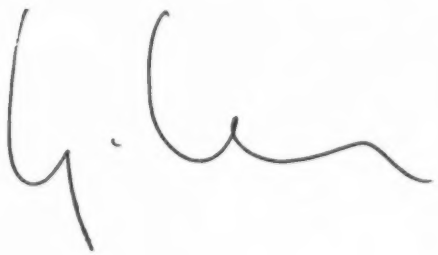
2003-2004

À l'honorable
James K. Bartleman
Lieutenant-gouverneur de l'Ontario

Votre Honneur,

Le soussigné a le plaisir de présenter à Votre Honneur les Comptes publics de la province de l'Ontario pour l'exercice clos le 31 mars 2004, conformément aux exigences de la *Loi sur le ministère du Trésor et de l'Économie.*

Soumis respectueusement,



Le ministre des Finances,
L'honorable Greg Sorbara
Toronto, septembre 2004

Introduction

Document important, les Comptes publics, qui comprennent le rapport annuel et les états financiers consolidés, présentent la situation financière de la province et ses résultats de fonctionnement, favorisant la responsabilisation et la transparence. La province continue d'améliorer la déclaration financière et la responsabilisation comme en témoigne le présent rapport annuel. Bien qu'aucune modification majeure n'ait été apportée au rapport annuel cette année, l'analyse des états financiers, section ajoutée l'an dernier, a été peaufinée en fonction des recommandations faites dans l'énoncé de pratiques recommandées sur l'analyse des états financiers du Conseil sur la comptabilité dans le secteur public (CCSP), publié en juin 2004.

Le recours à la méthode de comptabilité d'exercice pour la préparation du budget des dépenses à compter de l'exercice 2003-2004 constitue une autre amélioration comptable. Le budget des dépenses autorise le gouvernement à effectuer des dépenses. Auparavant, il était élaboré en fonction de la méthode de comptabilité de caisse modifiée, qui diffère de la méthode de comptabilité d'exercice utilisée pour préparer le Budget et les états financiers consolidés. Cette harmonisation permet non seulement de comparer plus facilement les documents de planification financière et les rapports financiers de la province mais aussi de mieux les comprendre, ce qui se traduit par une plus grande responsabilisation et une plus grande transparence.

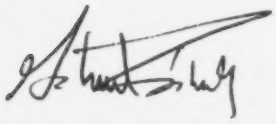
Une autre modification contribuera à accroître la responsabilisation et la transparence, en l'occurrence l'adoption des nouvelles recommandations du CCSP qui définissent les organismes gouvernementaux à inclure dans l'entité comptable de la province. En vertu des nouvelles normes, la province inclura les résultats financiers de 105 conseils scolaires et administrations scolaires, de 24 collèges communautaires et de 152 hôpitaux dans ses états financiers consolidés à compter de l'exercice 2005-2006. Avec l'inclusion de ces organismes, le déficit ou l'excédent annuel de la province reflètera les déficits ou les excédents annuels de ces organismes. En outre, conformément au traitement comptable de ses propres actifs, l'investissement de la province dans les immobilisations corporelles de ces organismes sera capitalisé dans la plupart des cas au lieu d'être traité comme une charge de l'exercice en cours dans les états financiers consolidés.

Comme il en a été question dans le budget de 2004, la province prend également des mesures pour modifier le processus budgétaire. Le gouvernement a déposé la *Loi de 2004 sur la transparence et la responsabilité financières* qui, sil elle est adoptée, créera un cadre pour la mise en œuvre de politiques financières soutenables et resserrera les exigences de déclaration gouvernementale.

Le gouvernement dépose son rapport annuel et les états financiers consolidés en septembre cette année, plutôt qu'en novembre comme l'an dernier, en raison de modifications apportées à la *Loi sur le ministère du Trésor et de l'Économie*. À compter de l'exercice 2003-2004, le gouvernement est tenu de déposer le rapport annuel et les états financiers consolidés au plus tard 180 jours après la fin de l'exercice du gouvernement, qui tombe le 31 mars. Auparavant, le gouvernement pouvait déposer les comptes publics au plus tard le 10e jour de la première session tenue au cours de l'année civile suivante.

La production des Comptes publics de l'Ontario exige la participation et la collaboration d'un grand nombre d'employés dans les ministères, les organismes et le Bureau du vérificateur provincial. Je profite de l'occasion pour les remercier de leur apport si précieux.

Nous accueillons avec plaisir vos observations sur ces documents et nous vous invitons à nous en faire part. Vous pouvez nous écrire, par courriel à annualreport@fin.gov.on.ca ou par la poste à : Bureau du contrôleur provincial, Objet : Rapport annuel, Ministère des Finances de l'Ontario, Premier étage, Édifice Frost Sud, 7 Queen's Park Crescent, Toronto ON M7A 1Y7.



Le sous-ministre adjoint,
Division des politiques budgétaires et financières,
ministère des Finances de l'Ontario,
Gabriel F. Sékaly

Table des matières

Présentation des Comptes publics 7

Énoncé de responsabilité 9

Analyse des états financiers

Points saillants des finances 2003-2004 13

Résultats de fonctionnement 15

Revenus 16

Charges 19

Actif 22

- Actif financier 22
- Investissement dans les entreprises publiques 23
- Immobilisations corporelles 24

Passif 25

- Emprunts 25
- Autres passifs 26

Dette nette 27

Flux de trésorerie 28

Annexe A 29

États financiers consolidés

Rapport du vérificateur 37

État consolidé des résultats 39

État consolidé de la situation financière 40

État consolidé de l'évolution de la dette nette 41

État consolidé des flux de trésorerie 42

Notes complémentaires aux états financiers consolidés 43

Annexes aux états financiers consolidés 64

Sources de renseignements supplémentaires 74

Présentation des Comptes publics

Les Comptes publics de la province de l'Ontario comprennent le rapport annuel et trois volumes complémentaires.

Le rapport annuel

Le rapport annuel comprend les états financiers consolidés de la province de l'Ontario et une analyse des états financiers qui, au moyen de graphiques, met en relief et explique les chiffres plus en détail.

Les états financiers consolidés se composent de plusieurs documents et annexes :

- Le rapport du vérificateur provincial adjoint dans lequel ce dernier indique si, à son avis, les états financiers consolidés rendent compte avec impartialité des activités du gouvernement conformément aux principes comptables généralement reconnus.
- L'état consolidé des résultats rend compte de l'excédent ou du déficit annuel découlant des activités de cette période. Il expose les revenus du gouvernement, les coûts des services et autres charges courantes, et les différences entre elles.
- L'état consolidé de la situation financière présente les ressources financières de la province en regard de ses obligations. Cela permet d'obtenir la dette nette. Ce chiffre est réduit de la valeur des actifs non financiers (composés surtout d'immobilisations corporelles), ce qui donne le déficit accumulé.
- L'état consolidé de l'évolution de la dette nette rend compte de l'incidence combinée sur la dette nette de l'excédent ou du déficit annuel et des investissements nets faits dans les immobilisations corporelles pendant l'exercice.
- L'état consolidé des flux de trésorerie fait état de l'évolution des liquidités (espèces et quasi-espèces), montrant comment le gouvernement a financé ses activités et répondu à ses besoins de liquidités pendant la période.
- Les notes et les annexes donnent des précisions sur les postes des différents états et font partie intégrante des états financiers consolidés. Les notes comprennent également un sommaire des principales conventions comptables qui orientent la présentation des états financiers.

Les volumes complémentaires

- Le volume 1 contient les annexes pertinentes au Trésor et les états des ministères. Les annexes pertinentes au Trésor rendent compte des activités financières des ministères selon la méthode de comptabilité d'exercice, conformément à la méthode de comptabilité d'exercice utilisée pour la préparation du budget des dépenses. Les états des ministères comparent les crédits autorisés et les dépenses réelles.
- Le volume 2 contient les états financiers des principaux conseils, commissions et sociétés du gouvernement provincial qui font partie de l'entité comptable, ainsi que certains autres états financiers.
- Le volume 3 contient le détail des paiements faits par les ministères et les salaires divulgués aux termes de la *Loi de 1996 sur la divulgation des traitements dans le secteur public*.

Énoncé de responsabilité

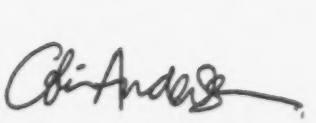
Les états financiers consolidés sont préparés par le gouvernement de l'Ontario conformément à la loi et selon les principes comptables recommandés par le Conseil sur la comptabilité dans le secteur public (CCSP) de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) pour les gouvernements et, s'il y a lieu, les recommandations du Conseil des normes comptables de l'ICCA.

L'analyse des états financiers du rapport annuel est également préparée par le gouvernement de l'Ontario conformément à la loi et aux principes et pratiques de présentation de l'information financière recommandés par le CCSP.

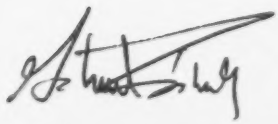
Le gouvernement accepte la responsabilité de l'objectivité et de l'intégrité des états financiers consolidés et de l'analyse des états financiers.

Le gouvernement est également responsable du maintien des systèmes de gestion financière et de contrôle interne pour assurer avec une certitude raisonnable que les opérations consignées dans les états financiers entrent dans le cadre des pouvoirs établis par la loi, que les actifs sont dûment protégés et que les renseignements financiers servant à la préparation de ces états financiers sont fiables.

Les états financiers consolidés ont été vérifiés par le vérificateur provincial adjoint de l'Ontario et son rapport suit à la page 37.



Le sous-ministre,
Colin Andersen
20 août 2004



Le sous-ministre adjoint,
Gabriel F. Sékaly
20 août 2004

Le contrôleur provincial,
Robert Siddall, CA
20 août 2004

Analyse des états financiers

Points saillants des finances 2003-2004

Les états financiers de 2003-2004 font état d'un déficit de 5,5 milliards de dollars. Les dépenses de programmes ont continué d'augmenter dans les secteurs de la santé et de l'éducation, tandis que les revenus ont été légèrement inférieurs aux recettes de 2002-2003, ce qui témoigne de la faiblesse de l'économie ontarienne en 2003, alors que la province a été touchée par la flambée du syndrome respiratoire aigu sévère (SRAS), la panne d'électricité d'août 2003 et la hausse rapide de la valeur du dollar canadien par rapport à la devise américaine.

Les revenus de 2003-2004 ont été de 5,7 milliards de dollars inférieurs aux projections du plan budgétaire tandis que les charges ont été de 747 millions de dollars plus élevées que prévu. Une réserve de 1 milliard de dollars, prévue au budget, a permis d'assumer une partie de ces écarts par rapport au plan.

Points saillants des finances 2003-2004 (En millions de dollars)	Budget 2003-2004[1,2]	Chiffres réels 2003-2004	Chiffres réels 2002-2003[2]
Revenus	74 136	68 400	68 891
moins charges	73 136	73 883	68 774
moins réserve	1 000	—	—
Excédent (Déficit) annuel	—	**(5 483)**	**117**
Passifs		169 775	161 649
moins actifs financiers		31 218	29 002
Dette nette		(138 557)	(132 647)
moins immobilisations corporelles		14 369	13 942
Déficit accumulé		**(124 188)**	**(118 705)**

[1] Conformément au budget de 2003 (mars 2003). Le déficit prévu pour 2003-2004 a été modifié et ramené à 5,6 milliards de dollars dans le *Rapport sur l'Examen des perspectives financières de 2003-2004* de M. Erik Peters (octobre 2003) et dans le document *Perspectives économiques et revue financière de l'Ontario de 2003* (décembre 2003). Le déficit prévu a par la suite été porté à 6,2 milliards de dollars dans le budget de 2004 (mai 2004).

[2] Les chiffres comparatifs ont été reclassés au besoin pour tenir compte des chiffres réels de 2003-2004.

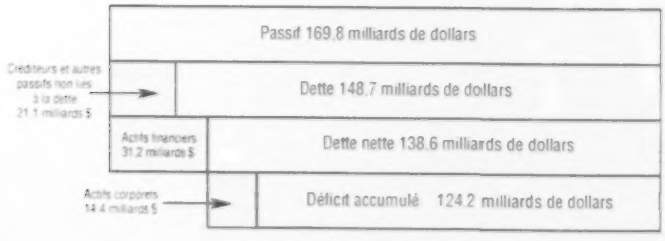
En 2003-2004, la baisse des revenus par rapport aux projections du plan budgétaire, qui se chiffre à 5,7 milliards de dollars, s'explique comme suit :

- Les revenus fiscaux ont été de 2,5 milliards de dollars inférieurs aux prévisions en raison surtout de la faiblesse de la croissance économique.
- Les revenus tirés de l'investissement dans les entreprises publiques ont été de 1,3 milliard de dollars inférieurs aux prévisions en raison surtout du revenu net plus faible de la Ontario Power Generation Inc. et de la Société des loteries et des jeux de l'Ontario.
- Les revenus tirés des ventes et des locations ont été de 1,7 milliard de dollars plus bas que prévu puisque la majeure partie des revenus tirés de la commercialisation des entreprises publiques prévus dans le budget ne se sont pas matérialisés en 2003-2004.

Les changements sur le plan des charges par rapport à ce qui avait été prévu dans le plan budgétaire procèdent surtout de dépenses plus élevées en santé à cause de la flambée du SRAS, en partie neutralisée par la baisse de l'intérêt sur la dette.

La dette totale de la province s'établissait à 148,7 milliards de dollars au 31 mars 2004, une hausse par rapport à la dette de 138,7 milliards de dollars enregistrée une année auparavant, pour financer le déficit. La dette nette a crû en raison du déficit de 5,5 milliards de dollars enregistré en 2003-2004 et un investissement net dans les immobilisations corporelles de 427 millions de dollars, passant de 132,6 milliards de dollars au 31 mars 2003 à 138,6 milliards de dollars. Le déficit accumulé a augmenté en raison du déficit de 5,5 milliards de dollars enregistré en 2003-2004, passant de 118,7 milliards de dollars au 31 mars 2003 à 124,2 milliards de dollars au 31 mars 2004.

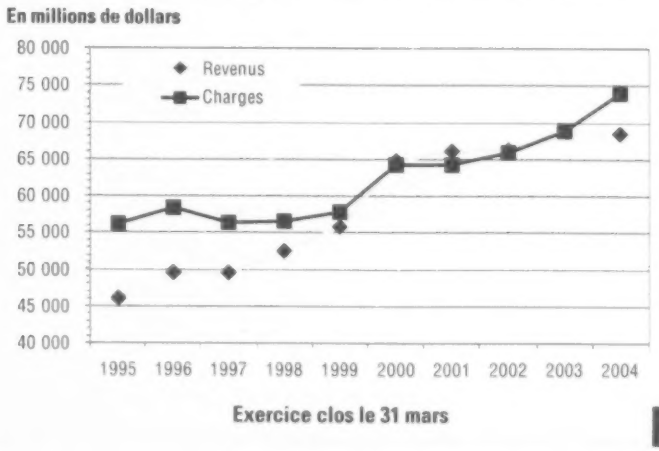
Situation financière au 31 mars 2004



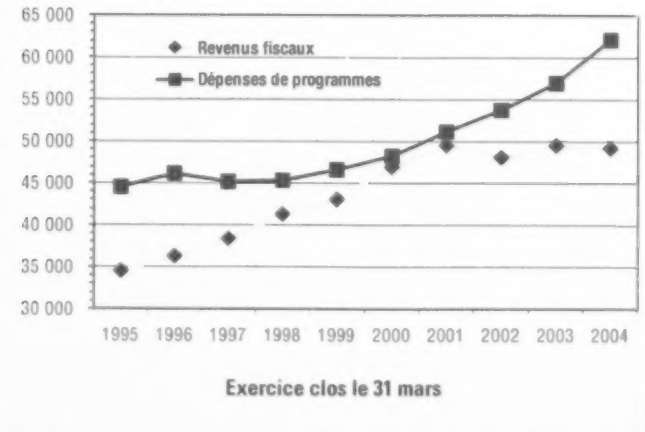
Résultats de fonctionnement

Le graphique ci-dessous montre comment les revenus et les charges ont changé au cours des dix dernières années. Comme le montre le graphique, les charges de la province ont augmenté beaucoup plus rapidement au cours des dernières années que les revenus. Au cours des cinq dernières années, les dépenses de programmes[1] ont crû de 13,9 milliards de dollars, soit 29 %, tandis que les revenus fiscaux ont augmenté de 2,2 milliards de dollars seulement, soit 5 %.

Revenus et charges 1994-1995 à 2003-2004



Revenus fiscaux et dépenses de programmes 1994-1995 à 2003-2004



L'Ontario a affiché un excédent pendant quatre ans, de 1999-2000 à 2002-2003, parce que les hausses des transferts fédéraux et les faibles taux d'intérêt sur la dette publique ont permis de combler l'écart entre la croissance des revenus fiscaux et des dépenses de programmes.

Entre 1999-2000 et 2003-2004, le gouvernement fédéral a accru ses transferts à l'Ontario de 68 %, les portant de 5,9 milliards de dollars en 1999-2000 à 9,9 milliards de dollars en 2003-2004. Par contre, les transferts ont diminué de 22 %, passant de 7,6 milliards de dollars en 1994-1995 à 5,9 milliards de dollars en 1999-2000. Les hausses ont surtout été faites au chapitre du Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux (TCSPS) et d'autres transferts dans le secteur de la santé. Le TCSPS est passé de 4,7 milliards de dollars à 7,5 milliards de dollars entre 1999-2000 et 2003-2004.

En outre, le taux d'intérêt applicable sur la dette de la province a diminué de 1,7 %, passant de 8,46 % en 1999-2000 à 6,74 % en 2003-2004. Au cours de

1. Les dépenses de programmes désignent les charges totales de la province, à l'exclusion de l'intérêt sur la dette et des immobilisations (transferts, amortissement des immobilisations corporelles, réparations, entretien et autres).

cette période, les frais d'intérêt sont passés de 11 milliards de dollars en 1999-2000 à 9,6 milliards de dollars en 2003-2004, ce qui a réduit la part des dépenses provinciales affectée aux frais d'intérêt, qui est passée de 17 % en 1999-2000 à 13 % en 2003-2004.

Sans une croissance équivalente des revenus fiscaux, la croissance rapide des dépenses au cours de la période pose un risque important pour la planification financière future, à cause de la nature de cet écart :

- Au chapitre des revenus, le taux de croissance rapide du financement fédéral au cours des cinq dernières années était tributaire de plusieurs circonstances qui ne se reproduiront peut-être plus.
- Sur le plan des charges, la majeure partie de la hausse a été consacrée à la santé et aux soins de longue durée. Une partie des dépenses était ponctuelle, mais une autre partie a été affectée à des programmes qui pourraient nécessiter des dépenses accrues à l'avenir.

Revenus

Comparaison avec le plan budgétaire

Les revenus de l'exercice 2003-2004 ont été de 5,7 milliards de dollars inférieurs aux chiffres projetés dans le plan budgétaire.

Cette différence est principalement attribuable aux revenus fiscaux plus bas que prévu, aux revenus tirés de l'investissement dans les entreprises publiques plus bas que prévu et aux revenus tirés des ventes et des locations plus bas que prévu.

Les revenus fiscaux ont été de 2,5 milliards de dollars inférieurs aux projections. Les revenus tirés de l'impôt sur le revenu des particuliers (IRP) ont été de 1,6 milliard de dollars plus bas que prévu, surtout parce qu'en 2003 les salaires en Ontario ont connu une croissance moins forte (2,7 %) que ce qui avait été prévu dans le budget de 2003 (6 %). Les cotisations d'impôt sur le revenu de 2002 moins importantes que prévu et le rajustement des prévisions de revenus tirés de l'IRP pour les exercices précédents en fonction des cotisations réelles ont également contribué au manque à gagner en 2003-2004.

Les revenus tirés de la taxe de vente au détail ont été de 0,6 milliard de dollars inférieurs aux projections, en raison surtout de la croissance plus faible des ventes au détail (2,8 %) que ce qui avait été prévu dans le budget de 2003 (5,5 %). D'autres facteurs ont contribué au manque à gagner concernant les revenus tirés de la taxe de vente au détail, notamment l'incidence de la flambée du SRAS sur les industries du tourisme et du divertissement et un rebond moins fort que prévu des dépenses des entreprises dans les biens et services assujettis à la taxe de vente au détail.

Les revenus générés par l'investissement dans les entreprises publiques ont été de 1,3 milliard de dollars inférieurs aux projections. Les revenus nets tirés de Ontario Power Generation Inc. (OPG) ont été de 923 millions de dollars inférieurs à ce qui avait été prévu, en raison de la réduction de la valeur des centrales au charbon, de la demande d'électricité plus faible que prévu et des retombées de la panne d'électricité d'août 2003. En outre, les revenus nets tirés de la Société des loteries et des jeux de l'Ontario ont été de 300 millions de dollars plus bas que prévu puisque les activités de jeu ont subi les contrecoups de la flambée du SRAS, de la panne d'août 2003, des ralentissements aux postes frontaliers en raison des mesures de sécurité, de la force du dollar par rapport à la devise américaine et de la concurrence accrue du côté des États-Unis.

Les revenus tirés des ventes et des locations ont été de 1,7 milliard de dollars inférieurs aux projections parce que la majeure partie des revenus tirés de la commercialisation des entreprises publiques comprises dans le budget ne se sont pas matérialisés en 2003-2004. Le gouvernement a vendu la part de 50 % qu'il détenait dans Teranet en 2003-2004, réalisant un gain de 126 millions de dollars.

Comparaison avec les recettes de 2002-2003

En 2003-2004, les revenus totaux ont été de 491 millions de dollars inférieurs à ceux de 2002-2003.

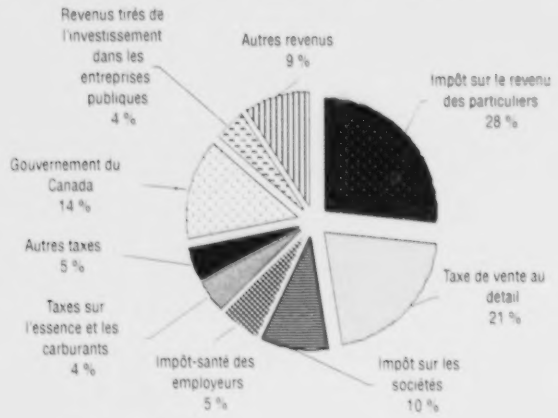
Les transferts fédéraux ont augmenté de 1,0 milliard de dollars en 2003-2004, en raison du soutien accru accordé par le gouvernement fédéral à tout un éventail d'initiatives et de programmes provinciaux, particulièrement dans le secteur de la santé. Par exemple, le gouvernement fédéral a versé 387 millions de dollars en 2003-2004 à la réforme des services de santé et une aide ponctuelle de 330 millions de dollars en guise de compensation pour le SRAS.

La hausse des transferts fédéraux a été neutralisée par une baisse de 801 millions de dollars des revenus tirés de l'impôt sur les sociétés attribuable au rajustement fait aux prévisions des années antérieures et une baisse de 872 millions de dollars des revenus générés par l'investissement dans les entreprises publiques.

Composition des revenus et risques connexes

Les revenus provinciaux proviennent principalement des revenus fiscaux, qui ont représenté en moyenne 75 % des revenus totaux de la province au cours de la dernière décennie. Les revenus fiscaux sont sensibles à la conjoncture économique. Une variation de un point de pourcentage du taux de croissance du produit intérieur brut (PIB) nominal modifie les revenus de 500 millions de dollars. Ce montant peut varier grandement selon la nature et la source de la variation du taux de croissance du PIB. La province a prévu une réserve de

Sources de revenus 2003–2004



1,0 milliard de dollars dans son budget annuel pour faire face à ces incertitudes et à d'autres.

Ensemble, l'impôt sur le revenu des particuliers, la taxe de vente au détail et l'impôt sur les sociétés ont représenté 62 % des revenus totaux de la province en moyenne au cours des 10 dernières années.

Autre source importante de revenus pour la province, les transferts fédéraux ont représenté 12 % des revenus totaux en moyenne au cours de la dernière décennie. Ces transferts sont déterminés par un certain nombre de facteurs, dont la situation financière du gouvernement fédéral, les formules de financement et les politiques fédérales. Des modifications aux politiques fédérales et des changements dans la conjoncture économique qui peuvent réduire le montant disponible pour des transferts constituent également un risque pour la planification financière. Ce risque est toutefois atténué par le délai de mise en œuvre que le gouvernement fédéral prévoit dans ses annonces de financement.

Parmi les autres sources permanentes de revenus provinciaux, mentionnons les revenus des entreprises publiques appartenant à la province, ceux provenant des droits, des permis et licences et des ventes et locations, ainsi que les remboursements obtenus pour les services dispensés par la province.

Il arrive également que les revenus provinciaux profitent de mesures prises qui ne fournissent pas une source permanente de revenus telles que la vente d'actifs de la province qui permettent de réaliser un gain. En vendant ces actifs, la province renonce toutefois aux revenus futurs qu'elle pourrait obtenir à titre de propriétaire.

Une analyse d'autres risques et sensibilités se trouve à l'annexe A.

Charges

Comparaison avec le plan budgétaire

Les dépenses pour 2003-2004 ont été de 747 millions de dollars, soit 1 %, supérieures aux chiffres indiqués dans le plan budgétaire. Cette augmentation est attribuable surtout à une hausse des dépenses de 1,2 milliard de dollars dans le domaine de la santé compensée par des intérêts sur la dette inférieurs de 358 millions de dollars aux prévisions. La hausse des dépenses en santé est attribuable principalement aux transferts plus élevés de 503 millions de dollars aux hôpitaux pour les aider à assumer les coûts supplémentaires de fonctionnement et des charges supplémentaires liées au SRAS de 610 millions de dollars qui n'avaient pas été prévues dans le plan budgétaire. L'intérêt sur la dette est moins élevé que prévu en raison d'une baisse des taux d'intérêt et d'une gestion efficace de la dette.

Comparaison des charges de 2003-2004 avec les dépenses de 2002-2003

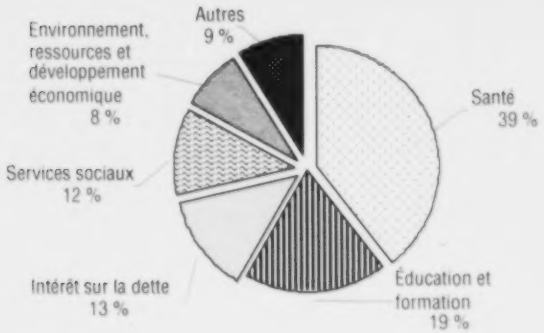
En 2003-2004, les charges ont été de 5,1 milliards de dollars supérieures aux dépenses de 2002-2003 particulièrement dans les domaines suivants :

- les dépenses dans le domaine de la santé et des soins de longue durée ont augmenté de 3,1 milliards de dollars;
- les dépenses dans le secteur de l'éducation et de la formation se sont accrues de 1,1 milliard de dollars;
- les dépenses dans les secteurs de l'environnement, des ressources et du développement économique ont connu une hausse de 485 millions de dollars;
- les dépenses au titre des services sociaux ont crû de 349 millions de dollars.

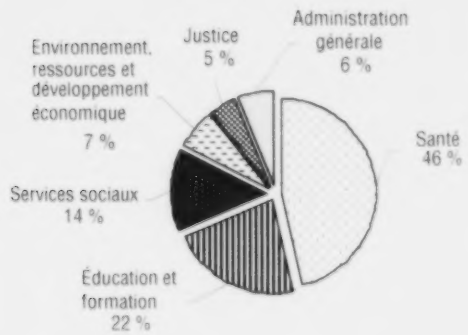
Les dépenses dans le domaine de la santé ont continué d'augmenter en raison de l'utilisation accrue des services découlant de la croissance démographique et du vieillissement de la population et du fait qu'il en coûte davantage pour dispenser les soins. En 2003-2004, les dépenses en santé ont représenté 39 % des charges totales de la province ou 46 % de ses dépenses de programmes. Les dépenses en santé ont connu une hausse de 12 % en 2003-2004 alors que les charges totales et les dépenses de programmes de la province ont augmenté de 7 % et 9 % respectivement.

Environ 37 % des dépenses en santé de la province ou 15 % de ses charges totales ont servi à financer le fonctionnement des 152 hôpitaux et 228 sites hospitaliers de l'Ontario. Une autre tranche de 39 % des dépenses en santé de la province a été utilisée en 2003-2004 pour payer les médecins et d'autres fournisseurs de services de santé régis par l'Assurance-santé de l'Ontario, les

Charges par secteur 2003–2004



Dépenses de programmes par secteur 2003–2004



programmes de médicaments de l'Ontario et les établissements de soins de longue durée.

Dans la foulée de la hausse des dépenses enregistrée en 2002-2003, les dépenses en éducation ont crû de 9 % en 2003-2004. Environ 88 % de ces dépenses ou 17 % des charges totales de la province ont été affectées au financement de l'enseignement élémentaire, secondaire et postsecondaire. Le reste des dépenses, soit 12 %, a été consacré à différents programmes tels que l'aide financière aux étudiants, l'apprentissage et la formation professionnelle. Le financement de l'enseignement élémentaire et secondaire a représenté 67 % des dépenses en éducation de 2003-2004.

Les subventions de fonctionnement aux conseils scolaires se sont accrues de 694 millions de dollars en 2003-2004 pour rajuster le financement axé sur les besoins des élèves afin de tenir compte des coûts réels que doivent assumer les conseils scolaires et de mettre en œuvre d'autres recommandations du Rapport du Groupe d'étude sur l'égalité en matière d'éducation. Les subventions de fonctionnement aux universités et aux collèges ont augmenté de 259 millions de dollars en raison surtout de la hausse des effectifs causée par la double cohorte découlant de la réforme du système d'enseignement secondaire.

Les dépenses dans les secteurs de l'environnement, des ressources et du développement économique ont crû de 485 millions de dollars en 2003-2004, surtout en raison de hausses de 205 millions de dollars dans les dépenses du ministère des Transports et de 212 millions de dollars dans celles du ministère des Affaires municipales et du Logement. L'augmentation des dépenses dans le domaine des transports est surtout liée à l'aide au transport en commun fournie en vertu du Plan d'investissement dans les transports en commun et au financement versé à la Toronto Transit Commission pour l'amélioration de ses

mesures de sécurité et d'autres améliorations. La hausse des dépenses du ministère des Affaires municipales et du Logement est surtout attribuable à l'augmentation des dépenses en vertu du volet Partenariats du millénaire et de l'initiative Développement des collectivités rurales et des petites localités de l'Ontario, ce qui témoigne de l'évolution des projets en 2003-2004.

Les dépenses au titre des services sociaux ont augmenté de 349 millions de dollars en 2003-2004 en raison de l'augmentation du volume de travail dans différents programmes tels que les services de protection de l'enfance des sociétés d'aide à l'enfance, les services aux personnes ayant une déficience intellectuelle et le Programme ontarien de soutien aux personnes handicapées.

Composition, tendances et risques

Au cours de la dernière décennie, les charges totales ont augmenté d'environ 32 %, soit 1,7 milliard de dollars, passant de 56,2 milliards de dollars en 1994-1995 à 73,9 milliards de dollars en 2003-2004. Cette hausse a découlé en grande partie de l'augmentation de 11,4 milliards de dollars, soit 64 %, des dépenses dans le secteur de la santé et des soins de longue durée. En 1994-1995, ces dépenses équivalaient à 32 % des charges totales. En 2003-2004, ce pourcentage est passé à 39 %, ce qui constitue une augmentation considérable.

La croissance des dépenses au chapitre de la santé repose principalement sur les facteurs suivants : les coûts des ressources humaines, c'est-à-dire plus de 21 000 médecins et de 40 000 infirmières et infirmiers; la mise en place de nouveaux médicaments et de nouvelles technologies coûteuses, de systèmes de diagnostic améliorés et de meilleurs traitements; les réinvestissements nécessaires à la suite d'une période de restructuration, y compris les améliorations apportées aux soins des patients et les investissements dans les soins de longue durée.

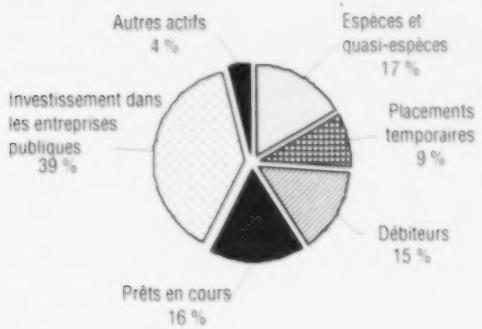
Règle générale, les transferts aux hôpitaux augmenteront de 113 millions de dollars pour chaque augmentation de 1 % du financement des hôpitaux. Les dépenses en santé augmenteront de 92 millions de dollars pour chaque hausse de pourcentage des salaires des médecins et des infirmières et infirmiers, de 25 millions de dollars pour chaque hausse de pourcentage de l'utilisation des programmes de médicaments et de 25 millions de dollars de plus pour chaque hausse de pourcentage du nombre de lits de soins de longue durée.

L'Ontario n'est pas le seul à faire face à une croissance importante des coûts de la santé. Un récent rapport de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE), *Panorama de la santé 2003*, souligne que le taux de croissance des dépenses au chapitre de la santé est plus élevé que le taux d'expansion économique dans la plupart des pays faisant partie de l'OCDE.

Les dépenses en éducation et en formation, qui ont représenté en moyenne 19 % des charges totales de la province au cours de la dernière décennie, ont augmenté de 4,5 milliards de dollars, soit 48 %, depuis 1994-1995. Il y a eu une plus forte augmentation des dépenses à compter de 1997-1998. À partir de l'année scolaire 1998, les revenus des conseils scolaires découlant des impôts fonciers ont subi une baisse, qui a été contrebalancée par des hausses des subventions provinciales consenties aux conseils scolaires. Les augmentations subséquentes des subventions provinciales aux conseils scolaires se sont traduites par d'autres hausses, à compter de 2002-2003, alors que la province a commencé à rajuster le financement axé sur les besoins des élèves afin de tenir compte des coûts réels que doivent assumer les conseils scolaires et de mettre en œuvre d'autres recommandations du Rapport du Groupe d'étude sur l'égalité en matière d'éducation à compter de l'année scolaire 2002-2003.

Une analyse d'autres risques et sensibilités se trouve à l'annexe A.

Répartition de l'actif financier au 31 mars 2004



Actif

Actif financier

Au 31 mars 2004, l'actif financier totalisait 31,2 milliards de dollars, une hausse de 2,2 milliards de dollars, ou 8 %, par rapport aux 29,0 milliards de dollars enregistrés l'exercice précédent.

Cette hausse est attribuable surtout aux facteurs suivants :

- augmentation de 887 millions de dollars des liquidités en raison surtout de l'inclusion de placements temporaires de 1,3 milliard de dollars de l'Office ontarien de financement de l'infrastructure économique des municipalités[1];
- augmentation de 744 millions de dollars des débiteurs;
- augmentation de 864 millions de dollars des autres actifs en raison surtout de l'inclusion de la dette du trust des conseils scolaires (voir la note 2 des états financiers consolidés).

L'actif financier se compose notamment des espèces et quasi-espèces, des placements temporaires, des débiteurs et des prêts en cours, de l'investissement de la province dans les entreprises publiques, comme la LCBO, et d'autres biens.

1. L'Office ontarien de financement de l'infrastructure économique des municipalités a été remplacé par l'Office ontarien de financement de l'infrastructure stratégique.

Investissement dans les entreprises publiques

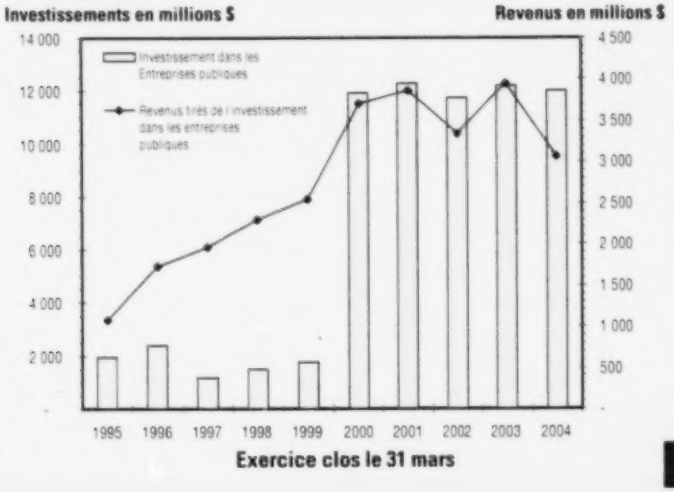
Au 31 mars 2004, l'investissement de la province dans les entreprises publiques s'élevait à 12,0 milliards de dollars. Cet investissement a rapporté 3,1 milliards de dollars en revenus nets au gouvernement. La majorité des revenus tirés de l'investissement dans les entreprises publiques sont attribuables à quatre entreprises :

Investissement dans les entreprises publiques en 2003-2004 (En millions de dollars)	Investissement net	Revenus nets (Perte)
Hydro One Inc. (HOI)	4 336	382
Ontario Power Generation Inc. (OPG)	5 043	(399)
Régie des alcools de l'Ontario (LCBO)	254	1 045
Société des loteries et des jeux de l'Ontario (SLJO)	1 841	2 128
Autres	556	(86)
Total	**12 030**	**3 070**

Nota : Ce tableau comprend les redressements se rapportant aux entreprises publiques dont la fin d'exercice ne tombe pas le 31 mars.

HOI transporte et distribue l'électricité en Ontario. L'OPG génère et vend de l'électricité dans les marchés en gros de l'Ontario et les marchés interconnectés. La LCBO achète et revend des boissons alcoolisées et réglemente l'achat, la vente et la distribution d'alcool. La SLJO gère les jeux de loterie et exploite des casinos commerciaux, des casinos de bienfaisance et des machines à sous situées dans les hippodromes.

Revenus tirés des entreprises publiques et investissement dans ces entreprises de 1994-1995 à 2003-2004



Le tableau montre le montant investi dans les entreprises publiques inclus dans les états financiers consolidés et les revenus générés. La forte hausse de l'investissement s'explique par la restructuration du secteur de l'électricité en 1999-2000, lorsque la province a commencé à inclure Hydro One et l'OPG dans ses états financiers consolidés à titre d'entreprises publiques. Ontario Hydro, la société qui les précédait, n'était pas incluse dans les états financiers de la province.

Immobilisations corporelles

Au 31 mars 2004, la valeur des immobilisations corporelles s'établissait à 14,4 milliards de dollars, une hausse de 427 millions de dollars par rapport aux 13,9 milliards de dollars enregistrés au 31 mars 2003.

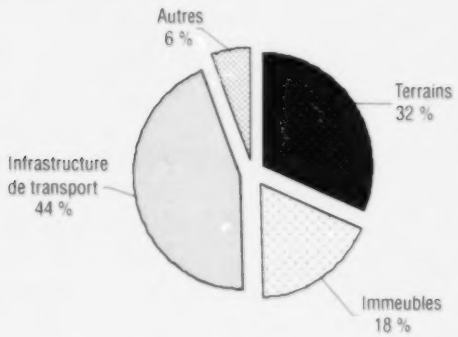
Immobilisations corporelles (En millions de dollars)	2003-2004	2002-2003
Solde d'ouverture	13 942	13 299
Investissement net durant l'exercice[1]	1 212	1 358
Amortissement	(785)	(715)
Solde de clôture	14 369	13 942

[1] L'investissement net en 2003-2004 comprenait des coûts d'acquisition de 1 350 millions de dollars nets des produits de la vente d'immobilisations corporelles, 50 millions de dollars, et des pertes sur la vente d'immobilisations corporelles, 88 millions de dollars.

Les immobilisations corporelles comprennent les terrains, les immeubles, les routes et les ponts appartenant à la province et toutes les immobilisations corporelles qui appartiennent à des organismes gouvernementaux et sont pris en compte dans les états financiers consolidés de la province.

L'Ontario met en œuvre progressivement les recommandations du CCSP relative aux immobilisations corporelles. On estime que les terrains, les immeubles et l'infrastructure de transport appartenant à la province représentent plus de 90 % des immobilisations corporelles appartenant à la province. Le reste, qui se compose d'immobilisations telles que des locaux loués, des ordinateurs, du matériel et de l'ameublement, sera pris en compte ultérieurement.

Composition des immobilisations corporelles au 31 mars 2004



Sur les 1,4 milliard de dollars investis dans les immobilisations corporelles en 2003-2004, 644 millions de dollars étaient destinés aux routes, ponts et autres infrastructures de transport. Le reste a été consacré aux immeubles et aux terrains.

L'INFRASTRUCTURE DE TRANSPORT comprend essentiellement les routes, les ponts et les ouvrages et installations connexes. Au 31 mars 2004, les routes, qui couvrent une distance totale de 16 500 kilomètres représentant 39 000 kilomètres de voies d'autoroute, comptaient pour

environ 74 % de la valeur comptable nette de l'infrastructure de transport, qui s'établit à 6,3 milliards de dollars. Les 26 % restants, dont 2 800 ponts se rapportaient à d'autres infrastructures. Environ les deux tiers des investissements dans l'infrastructure de transport sont consacrés à la remise en état de l'infrastructure des routes et des ponts.

LES TERRAINS comprennent les terres acquises aux fins de l'infrastructure de transport, des parcs, des immeubles et d'autres ouvrages liés aux services provinciaux ainsi que les améliorations foncières qui ont une durée de vie indéterminée. Les terrains ne sont pas amortis. Les terres de la Couronne sont exclues.

LES IMMEUBLES englobent les quelque 3 500 immeubles que la province possédait au 31 mars 2004. Ces immeubles sont essentiellement utilisés par les ministères et les organismes chargés de dispenser des programmes. Ils comprennent des immeubles de bureaux, des immeubles institutionnels et d'autres installations.

LES AUTRES ACTIFS comprennent essentiellement le matériel ferroviaire, le matériel informatique et l'ameublement appartenant aux organismes du gouvernement.

Passif

Emprunts

En 2003-2004, la province a émis des obligations à long terme d'une valeur de 25,4 milliards de dollars, principalement pour le refinancement de la dette venant à échéance et le financement du déficit de 5,5 milliards de dollars. Presque les trois quarts de ces obligations ont été émises sur le marché du dollar canadien. Les résidents de l'Ontario ont acheté pour 3,8 milliards de dollars en obligations d'épargne de l'Ontario, tandis que les autres émissions obligataires provinciales ont totalisé 14,9 milliards de dollars. Les autres obligations ont été émises à l'étranger, à savoir 2,8 milliards de dollars provenant du marché américain et 3,9 milliard de dollars d'autres sources.

L'Office ontarien de financement (OOF) gère la dette de la province et les risques connexes. Il applique des principes de gestion prudente, qui consistent notamment à veiller à ce que les emprunts soient contractés à des taux avantageux, à rechercher des frais de service de la dette à long terme stables, à assurer des dates d'échéance échelonnées, et à limiter le risque lié aux fluctuations des devises et des taux d'intérêt. Pour réaliser ces objectifs, l'OOF utilise divers outils, entre autres des options, des échanges et des limites d'exposition strictes. Pour plus de détails, voir à la note 1, « Incertitude de mesure », et la note 4 « Gestion du risque et instruments financiers dérivés », dans les états financiers consolidés.

Au cours des dix derniers exercices, l'encours de la dette s'est accru de 63,0 milliards de dollars, passant de 85,7 milliards de dollars au 31 mars 1995 à 148,7 milliards de dollars au 31 mars 2004. Les paiements d'intérêt annuels ont augmenté, passant de 7,8 milliards de dollars en 1994-1995 à 9,6 milliards de dollars en 2003-2004. Le ralentissement de la croissance des coûts liés au paiement d'intérêts est essentiellement attribuable à la baisse des taux d'intérêt au cours de la période.

L'augmentation subite de la dette au cours de l'exercice clos le 31 mars 2000 est attribuable à l'ajout, aux obligations de la province, de la dette insurmontable du secteur de l'électricité.

Autres passifs

Les passifs autres que la dette provinciale s'élevaient à 21,0 milliards de dollars au 31 mars 2004, comparativement à 23,0 milliards de dollars au 31 mars 2003.

La baisse de 2,0 milliards de dollars, ou 8 %, des passifs autres que la dette provinciale s'explique surtout par le transfert des dépôts de 2,2 milliards de dollars que détenait la Caisse d'épargne de l'Ontario au nouveau propriétaire, Desjardins Credit Union Inc., le 1er avril 2003. Les dépôts de 2,2 milliards de dollars détenus par la Caisse d'épargne de l'Ontario en date du 31 mars 2003 ont été inclus sous « autre passif » dans l'état consolidé de la situation financière, afin de tenir compte de la vente de la Caisse d'épargne de l'Ontario à Desjardins.

Les passifs autres que la dette provinciale comprennent les créditeurs et les charges à payer, les passifs liés aux contrats d'achat d'électricité, le passif lié au financement du secteur nucléaire, le passif lié aux prestations de retraite et d'autres passifs tels que les revenus reportés.

Dette et intérêt sur la dette de 1994-1995 à 2003-2004

Les créditeurs et les charges à payer de 11,7 milliards de dollars, qui sont déclarés à l'annexe 4 des états financiers consolidés, constituent la majeure partie de ce total.

Les passifs liés aux contrats d'achat d'électricité et le passif lié au financement du secteur nucléaire sont expliqués plus en détail à la note 4 des états financiers consolidés ainsi qu'aux notes 9, 10 et 16 des états financiers de la

Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario[1]. Au cours de l'exercice 2003-2004, le passif lié au financement du secteur nucléaire a diminué de 1,1 milliard de dollars surtout en raison d'une contribution de 1,2 milliard de dollars en vue de régler ce passif.

Les prestations de retraite, qui constituent un autre passif non lié à la dette, ont diminué de 481 millions de dollars en 2003-2004, surtout parce que la cotisation en espèces versée par le gouvernement en 2003-2004 aux régimes de retraite était supérieure aux prestations de retraite versées. Cet excédent a permis de réduire le passif.

Les revenus reportés relatifs aux transferts fédéraux ont augmenté de 777 millions de dollars en 2003-2004 parce que la province a reçu le supplément du TCSPS de 2003 et le transfert pour l'équipement diagnostique et médical en 2003-2004. Un tableau des versements est présenté à la note 6 des états financiers consolidés.

Dette nette

La dette nette s'établissait à 138,6 milliards de dollars au 31 mars 2004, comparativement à 132,6 milliards de dollars au 31 mars 2003. La dette nette a augmenté en raison du déficit de 5,5 milliards de dollars et d'un investissement net dans les actifs corporels de 427 millions de dollars.

La dette nette désigne la différence entre l'actif financier et le passif. Elle représente les revenus dont aura besoin le gouvernement pour payer les transactions et les événements passés.

Les changements de la dette nette dans un exercice permettent de mesurer si les revenus générés sont suffisants pour assumer les dépenses gouvernementales, dont l'acquisition d'immobilisations corporelles. Une augmentation de la dette nette signifie que plus de revenus seront nécessaires pour payer les transactions et les événements passés.

La dette nette a augmenté de 47,9 milliards de dollars au cours de la dernière décennie, passant de 90,7 milliards de dollars au 31 mars 1995 à 138,6 milliards de dollars au 31 mars 2004.

1. Les états financiers de la SFIEO sont compris dans le volume 2 des comptes publics de 2003-2004.

Flux de trésorerie

Au 31 mars 2004, les espèces et les quasi-espèces s'établissaient à 5,2 milliards de dollars, en baisse de 1,0 milliard de dollars par rapport au 31 mars 2003, alors qu'elles étaient de 6,2 milliards de dollars.

Les espèces servent principalement à ce qui suit :

- financement du déficit de 5,5 milliards de dollars;
- transfert des dépôts de 2,2 milliards de dollars détenus par la Caisse d'épargne de l'Ontario au nouveau propriétaire;
- augmentation nette de 1,9 milliard de dollars des placements temporaires;
- acquisition d'actifs corporels d'une valeur de 1,4 milliard de dollars;
- contribution de 1,2 milliard de dollars au règlement du passif lié au financement du secteur nucléaire, tel qu'expliqué à la note 4 des états financiers consolidés de la province.

En 2003-2004, la principale source d'espèces et de quasi-espèces découlait d'une augmentation nette de 10 milliards de dollars de la dette.

Annexe A

Les tableaux qui suivent indiquent certains risques et sensibilités liés à l'économie, aux revenus et aux dépenses. Ils sont reproduits du budget de 2004 déposé en mai 2004.

Certains risques et sensibilités – Économie et revenus de l'Ontario

Éléments clés	Hypothèse 2004-2005	Sensibilités
Total des revenus fiscaux		
Assiette de revenu[1]	Croissance de 3,5 %	Une variation de un point de pourcentage du taux de croissance du PIB nominal modifie les revenus de 500 millions de dollars. Ce montant peut varier grandement selon la nature et la source de la variation du taux de croissance du PIB.
PIB réel	Croissance de 2,3 % en 2004	
PIB nominal	Croissance de 4,1 % en 2004	
Indice du PIB	Croissance de 1,7 % en 2004	
Revenus tirés de l'impôt sur le revenu des particuliers		
Cotisations fiscales		
Assiette de revenu	Croissance de 2,8 % en 2003 Croissance de 3,4 % en 2004-2005	Une variation de un point de pourcentage de l'impôt sur le revenu des particuliers en 2003 modifie les revenus de 2004-2005 de 180 millions de dollars[2].
Principales hypothèses économiques		
Emplois	Croissance de 1,7 % en 2004	Une variation de un point de pourcentage du taux de croissance des traitements et salaires modifie les revenus de 2004-2005 de 220 millions de dollars.
Traitements et salaires	Croissance de 3,1 % en 2004	
Revenu des entreprises nonconstituées en personne morale	Croissance de 5,9 % en 2004	
Principales hypothèses en matière de revenus		
Revenus nets - gains en capital	Croissance de 4,4 % en 2004	Une variation de un point de pourcentage des revenus découlant des gains en capital modifie les revenus nets de 5 millions de dollars.
Déductions au titre des REER	Croissance de 4,9 % en 2004	Une variation de un point de pourcentage des déductions au titre des REER modifie les revenus de 10 millions de dollars.

Certains risques et sensibilités – Économie et revenus de l'Ontario (suite)		
Éléments clés	**Hypothèse 2004-2005**	**Sensibilités**
Revenus tirés de la taxe de vente au détail		
Assiette de revenu	Croissance de 4,6 %	Une variation de un point de pourcentage du taux de croissance des dépenses de consommation nominales modifie les revenus de 90 millions de dollars.
Comprend :		
Dépenses de consommation imposables	Croissance de 3,8 %	
Autres dépenses imposables	Croissance de 5,7 %	
Principales hypothèses économiques		
Ventes au détail	Croissance de 3,5 % en 2004	
Dépenses de consommation nominales	Croissance de 4,0 % en 2004	
Revenus tirés de l'impôt sur les sociétés		
Assiette de revenu	Croissance de 3,5 %	Une variation de un point de pourcentage du taux de croissance des bénéfices des sociétés avant impôt modifie les revenus de 45 millions de dollars.
Bénéfices des sociétés	Croissance de 5,8 % en 2004	
Remboursements au titre des cotisations fiscales de 2003-2004[3]	1,2 milliard de dollars exigibles	Une variation de un point de pourcentage des remboursements de 2003-2004 modifie les revenus de 12 millions de dollars.
Revenus tirés de l'impôt-santé des employeurs		
Assiette de revenu	Croissance de 3,0 %	Une variation de un point de pourcentage du taux de croissance des traitements et salaires modifie les revenus de 30 millions de dollars.
Traitements et salaires	Croissance de 3,1 % en 2004	
Revenus tirés de la Contribution-santé de l'Ontario		
Assiette de revenu	Croissance de 4,3 %	Une variation de un point de pourcentage du taux de croissance du revenu des particuliers modifie les revenus de 20 millions de dollars.
Revenu des particuliers	Croissance de 3,4 % en 2004	
Revenus tirés de la taxe sur l'essence		
Assiette de revenu	Croissance de 2,0 %	Une variation des prix de un cent le litre modifie les revenus de 8 millions de dollars.
Prix de l'essence aux pompes	72 cents le litre	

Certains risques et sensibilités – Économie et revenus de l'Ontario (suite)

Éléments clés	Hypothèse 2004-2005	Sensibilités
Revenus tirés de la taxe sur les carburants		
Assiette de revenu	Croissance de 5,8 %	Une variation de un point de pourcentage du taux de croissance du PIB réel modifie les revenus de 10 millions de dollars.
PIB réel	Croissance de 2,3 % en 2004	
Revenus tirés des droits de cession immobilière		
Assiette de revenu	Croissance de 3,9 %	Une variation de un point de pourcentage du nombre de logements revendus et du prix de revente modifie les revenus de 10 millions de dollars.
Revente de logements	Croissance de 3,6 % en 2004	
Prix de revente	Croissance de 5,5 % en 2004	
Transferts-santé et programmes sociaux		
Assiette de revenu-Canada	20,6 milliards de dollars	Une variation de un dixième de point de pourcentage du pourcentage de la population modifie les revenus de 30 millions de dollars.
Pourcentage de la population de l'Ontario	38,8 %	
Part de l'assiette de l'IRP de l'Ontario	44,0 %	Une variation de un dixième de point de pourcentage de l'assiette de l'IRP modifie les revenus de 10 millions de dollars.
Part du revenu de l'Ontario	37,0 %	

1. L'assiette de revenu est constituée des revenus, à l'exception de l'incidence des mesures, des rajustements pour les variations avec les estimations des Comptes publics et d'autres facteurs ponctuels.
2. L'impôt sur le revenu des particuliers (IRP) de l'Ontario de 2003 est une estimation prévue car l'Agence du revenu du Canada évalue actuellement les déclarations de revenus de 2003.
3. Les remboursements d'impôt sur les sociétés pour 2003-2004 font toujours l'objet d'une grande incertitude en raison de la proportion très élevée de sociétés qui ont jusqu'au 30 juin 2004 pour déposer leur déclaration de 2003.

Risques et sensibilités quant aux charges

Un grand nombre de programmes dispensés par la province sont assujettis à des risques éventuels et des inducteurs de coûts tels que la hausse de l'utilisation ou de l'inscription et les changements subis par le nombre de cas. Les sensibilités suivantes sont axées sur les moyennes pour les secteurs de programmes et peuvent varier selon la nature et la forme des risques éventuels.

Certains risques et sensibilités quant aux charges

Programme	Hypothèse 2004-2005	Sensibilités
Hôpitaux	Croissance annuelle de 4,3 %	Variation de 1 % du financement des hôpitaux : 113 millions de dollars.
Programmes de médicaments	Croissance annuelle de 8,3 % (en santé)	Variation de 1 % dans l'utilisation de tous les programmes de médicaments : 25 millions de dollars.
Services communautaires/ Soins à domicile	Plus de 15,6 millions d'heures de services d'aides familiales et de soutien et 7,9 millions d'heures de services d'infirmières visiteuses et d'infirmiers visiteurs et de professionnels	Variation de 1 % des heures de services d'aides familiales et de soutien : 4 millions de dollars. Variation de 1 % des heures de services d'infirmières visiteuses et d'infirmiers visiteurs et de professionnels : 5 millions de dollars.
Établissements de soins de longue durée	Près de 74 400 lits de soins de longue durée	Le coût d'exploitation provincial annuel moyen d'un lit, déduction faite des revenus des quotes-parts versées par les pensionnaires, dans un établissement de soins de longue durée est de plus de 33 000 $. Variation de 1 % du nombre de lits : 25 millions de dollars.
Écoles élémentaires et Secondaires	Effectif quotidien moyen : près de 2 millions d'élèves	Variation de 1 % de l'effectif : 160 millions de dollars.
Étudiantes et étudiants Collégiaux	151 000 étudiantes et étudiants à temps plein	Variation de 1 % de l'effectif : 6 millions de dollars.
Étudiantes et étudiants universitaires	295 000 étudiantes et étudiants à temps plein	Variation de 1 % de l'effectif : 20 millions de dollars.
Ontario au travail	Moyenne annuelle de 196 000 cas	Variation de 1 % du nombre de cas : 15 millions de dollars.
Programme ontarien de soutien aux personnes handicapées	Moyenne annuelle de 225 000 cas	Variation de 1 % du nombre de cas : 22 millions de dollars.
Système judiciaire	2,8 millions de jours-détenus adultes par année	Coût moyen d'un détenu par jour : 150 $. Variation de 1 % du nombre de jours-détenus : 4 millions de dollars.
Intérêt sur la dette	Coût moyen d'emprunt prévu : environ 4,9 %	Variation de 100 points de base des taux d'emprunt : environ 150 millions de dollars.

Coûts d'indemnisation

Les coûts d'indemnisation et les règlements salariaux constituent les principaux inducteurs de coûts et ont une incidence considérable tant sur les finances des partenaires du secteur parapublic que sur celles de la province.

Secteur	Coût de 1 % d'augmentation salariale	Taille du secteur
Paiements versés aux médecins dans le cadre de l'Assurance-santé de l'Ontario	58 millions de dollars*	Plus de 21 000 médecins en Ontario, englobant 10 000 médecins de famille et 11 000 spécialistes.
Infirmières et infirmiers des hôpitaux	34 millions de dollars*	Plus de 40 000 infirmières et infirmiers des hôpitaux.
Personnel des écoles élémentaires et secondaires	115 millions de dollars**	Plus de 180 000 membres du personnel, y compris le personnel enseignant, administratif, de direction, de soutien et chargé de l'entretien.
Fonction publique de l'Ontario	45 millions de dollars*	Plus de 60 000 fonctionnaires.

* Chiffres de 2003-2004.

** Un pour cent d'augmentation des repères salariaux des subventions pour les besoins des élèves en fonction de l'année scolaire 2003-2004.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Rapport du vérificateur

À l'Assemblée législative de la province de l'Ontario

J'ai vérifié l'état consolidé de la situation financière de l'Ontario au 31 mars 2004 ainsi que les états consolidés des résultats, de la variation de la dette nette et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe au gouvernement de l'Ontario. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par le gouvernement, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la province au 31 mars 2004, ainsi que les résultats de ses activités, les changements de sa dette nette et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date selon les principes comptables applicables aux gouvernements et recommandés par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.

Toronto (Ontario)
Le 20 août 2004

Jim McCarter, CA
Vérificateur provincial adjoint

Province of Ontario
État consolidé des résultats

Pour l'exercice clos le 31 mars (En millions de dollars)	Budget[1] 2004	Chiffres réels 2004	Chiffres réels 2003
Revenus (annexe 1)			
Impôt sur le revenu des particuliers	19 905	**18 301**	18 195
Taxe de vente au détail	14 885	**14 258**	14 183
Impôt sur les sociétés	6 845	**6 658**	7 459
Impôt-santé des employeurs	3 805	**3 753**	3 589
Taxe sur l'essence et les carburants	3 075	**2 945**	2 988
Autres revenus fiscaux	3 130	**3 233**	3 137
Total des revenus fiscaux	51 645	**49 148**	49 551
Gouvernement du Canada	10 177	**9 893**	8 894
Recettes tirées de l'investissement dans les entreprises publiques (annexe 7)	4 416	**3 070**	3 942
Autres	7 898	**6 289**	6 504
	74 136	**68 400**	68 891
Charges (annexes 2 et 3)			
Santé	27 993	**29 218**	26 139
Éducation et formation	14 171	**13 918**	12 788
Intérêt sur la dette	9 963	**9 604**	9 694
Services sociaux	8 650	**8 645**	8 296
Environnement ressources et développement économique	5 605	**5 846**	5 361
Justice	2 613	**2 936**	2 817
Administration générale	4 141	**3 716**	3 679
	73 136	**73 883**	68 774
Réserve	1 000		
Excédent (Déficit) annuel	—	**(5 483)**	117
Déficit accumulé au début de l'exercice		**(118 705)**	(132 121)
Moins : Immobilisations corporelles au début de l'exercice		—	13 299
Déficit accumulé à la fin de l'exercice	—	**(124 188)**	(118 705)

Se reporter aux notes et aux annexes afférentes aux états financiers.

[1] Le plan financier pour l'exercice clos le 31 mars 2004 selon le budget de 2003.

Province de l'Ontario
État consolidé de la situation financière

État consolidé des résultats (En millions de dollars)		2004		2003
Passif				
Créditeurs et charges à payer (annexe 4)		**11 741**		11 061
Emprunts (note 2)	**148 357**		138 472	
Gains non amortis - change	**376**		224	
		148 733		138 696
Contrats d'achat d'électricité (note 4)		**4 021**		4 125
Passif lié au financement du secteur nucléaire (note 4)		**1 916**		2 974
Prestations de retraite (note 5)		**656**		1 137
Autres passifs (note 6)		**2 708**		3 656
		169 775		161 649
Actif financier				
Espèces et quasi-espèces		**5 175**		6 234
Placements temporaires (note 7)		**2 964**		1 018
Débiteurs (annexe 5)		**4 722**		3 978
Prêts en cours		**5 072**		5 210
Autres actifs (note 2)		**1 255**		391
Investissement dans les entreprises gouvernementales (annexe 7)		**12 030**		12 171
		31 218		29 002
Dette nette		**(138 557)**		(132 647)
Autres actifs				
Immobilisations corporelles (note 8)		**14 369**		13 942
Déficit accumulé		**(124 188)**		(118 705)

Passif éventuel (note 9) et engagements (note 10)

Se reporter aux notes et aux annexes afférentes aux états financiers.

Province de l'Ontario

État consolidé de l'évolution de la dette nette

Pour l'exercice clos le 31 mars (En millions de dollars)	2004		2003	
Excédent (Déficit) annuel		**(5 483)**		117
Acquisition d'immobilisations corporelles	**(1 350)**		(1 323)	
Reclassement des biens-fonds à vendre	**—**		(97)	
Amortissement des immobilisations corporelles (note 8)	**785**		715	
Produits de la vente d'immobilisations corporelles	**50**		112	
Pertes (Gains) sur la vente d'immobilisations corporelles	**88**		(50)	
		(427)		(643)
Augmentation de la dette nette		**(5 910)**		(526)
Dette nette au début de l'exercice		**(132 647)**		(132 121)
Dette nette à la fin de l'exercice		**(138 557)**		(132 647)

Se reporter aux notes et aux annexes afférentes aux états financiers.

Province de l'Ontario
État consolidé des flux de trésorerie

Pour l'exercice clos le 31 mars (En millions de dollars)	2004	2003
Activités de fonctionnement		
Excédent (Déficit) annuel	**(5 483)**	117
Amortissement des immobilisations corporelles (note 8)	**785**	715
Pertes (Gains) sur la vente d'immobilisations corporelles	**88**	(50)
Revenus tirés de l'investissement dans les entreprises publiques (annexe 7)	**(3 070)**	(3 942)
Montants remis par les entreprises publiques (annexe 7)	**3 211**	3 502
Diminution du passif découlant des prestations de retraite (note 5)	**(481)**	(648)
Diminution des contrats d'achat d'électricité (note 4)	**(104)**	(161)
Augmentation (Diminution) du passif lié au financement du secteur nucléaire (note 4)	**(1 058)**	162
Augmentation des créditeurs et charges à payer (annexe 4)	**680**	248
(Diminution) Augmentation d'autres postes	**(2 418)**	3 240
Flux de trésorerie découlant des (servant aux) activités de fonctionnement	**(7 850)**	3 183
Opérations de capital		
Acquisition d'immobilisations corporelles	**(1 350)**	(1 323)
Produits de la vente d'immobilisations corporelles	**50**	112
Flux de trésorerie servant aux opérations de capital	**(1 300)**	(1 211)
Investissements		
Diminution (Augmentation) des placements temporaires (note 7)	**(1 946)**	1 336
Flux de trésorerie découlant des (servant aux) investissements	**(1 946)**	1 336
Activités de financement		
Emprunts contractés	**28 178**	19 238
Dette remboursée	**(18 141)**	(17 270)
Diminution des dépôts à la Caisse d'épargne de l'Ontario	**—**	(2 438)
Flux de trésorerie découlant des (servant aux) activités de financement	**10 037**	(470)
Augmentation (Diminution) nette des espèces et des quasi-espèces	**(1 059)**	2 838
Espèces et quasi-espèces au début de l'exercice	**6 234**	3 396
Espèces et quasi-espèces à la fin de l'exercice	**5 175**	6 234

Se reporter aux notes et aux annexes afférentes aux états financiers.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
(tous les tableaux sont en millions de dollars)

1. Résumé des principales conventions comptables

Méthode de comptabilité

Les états financiers consolidés sont préparés selon les principes comptables recommandés par le Conseil sur la comptabilité dans le secteur public (CCSP) de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) pour les gouvernements et, s'il y a lieu, les recommandations du Conseil des normes comptables de l'ICCA.

Entité comptable

Les présents états financiers constituent un rapport sur les activités du Trésor associées à celles des organismes qui doivent rendre compte quant à l'administration de leurs affaires et ressources financières, soit à un ministre du gouvernement, soit directement à l'Assemblée législative, et qui sont la propriété du gouvernement ou qui sont sous son contrôle. Tous ces organismes qui répondent à l'un des critères suivants font l'objet d'une consolidation séparée : i) des recettes, des dépenses, un actif ou un passif de plus de 50 millions de dollars ou ii) des sources extérieures de recettes, un déficit ou un excédent de plus de 10 millions de dollars. La liste de ces organismes figure à l'annexe 6. Les activités de tous les organismes sont ajoutées aux comptes des ministères qui en sont responsables. Les fiducies qui sont administrées par le gouvernement pour le compte d'autres parties sont exclues de l'entité comptable. On trouvera à la note 11 des renseignements sur ces fiducies.

Principes de consolidation

Dans les présents états financiers, les organismes du gouvernement, à l'exclusion des entreprises publiques, font l'objet d'une consolidation proportionnelle avec le Trésor. Le cas échéant, des redressements sont apportés pour présenter les comptes de ces organismes sur une base compatible avec les conventions comptables décrites ci-après et pour éliminer les opérations et les comptes importants entre les organismes.

Les entreprises publiques sont définies comme étant les organismes gouvernementaux qui i) ont le pouvoir, sur le plan financier et du fonctionnement, d'exercer des activités commerciales, ii) ont pour principale activité et source de revenus la vente de biens et services à des particuliers et à des organismes non gouvernementaux, et iii) sont en mesure de mener leurs affaires et de remplir leurs obligations grâce aux revenus provenant de sources extérieures à l'entité comptable du gouvernement. Les activités des entreprises publiques sont comptabilisées dans les états financiers selon la méthode modifiée de la comptabilisation à la valeur de consolidation. En fonction de cette méthode, les entreprises publiques font l'objet d'un rapport conformément aux principes comptables généralement reconnus applicables aux entreprises commerciales. Leurs actifs nets cumulés sont inclus dans les états financiers sous forme d'investissement

dans les entreprises publiques dans l'état consolidé de la situation financière, et leurs revenus nets cumulés sont présentés sous forme de poste séparé dans l'état consolidé des résultats.

Incertitude de mesure

L'incertitude relative à la détermination du montant indiqué pour un poste dans les états financiers est connue sous le nom d'incertitude de mesure. Une telle incertitude se produit lorsqu'il est raisonnablement possible qu'il existe un écart important entre le montant constaté et un autre montant raisonnablement possible.

Une incertitude de mesure se produit dans ces états financiers et dans les notes complémentaires en ce qui a trait à l'évaluation des contrats d'achat d'électricité, à la rente constituée et aux autres obligations au titre des prestations de retraite, à la valeur des immobilisations corporelles, et aux revenus tirés de l'impôt sur le revenu des particuliers et de l'impôt sur les sociétés.

L'évaluation des contrats de vente d'électricité donne lieu à de l'incertitude en raison des fluctuations des prix du marché qui aurait une incidence sur ce passif. La rente constituée et les autres obligations au titre des prestations de retraite donnent lieu à de l'incertitude parce que les résultats réels peuvent diverger considérablement des meilleures estimations de la province en matière de résultats prévus. L'impôt sur le revenu des particuliers et l'impôt sur les sociétés sont incertains en raison de différences éventuelles entre la croissance économique prévue et réelle, et des répercussions des futures cotisations sur les impôts à percevoir. La valeur des immobilisations corporelles est incertaine parce qu'on utilise une estimation du coût historique faute de connaître le coût réel et en raison des différences entre la durée de vie utile estimative et la durée de vie utile réelle.

Les estimations sont fondées sur les données les plus fiables, disponibles au moment de la préparation des états financiers, et sont rajustées chaque année en fonction des nouvelles données fournies.

Revenus

Les revenus sont comptabilisés au cours de l'exercice où se produisent les événements auxquels ils se rapportent et pendant lequel ils sont gagnés. Les sommes reçues ou à recevoir avant la fin de l'exercice concernant les revenus qui seront acquis dans un exercice ultérieur sont reportées et présentées sous forme de passifs.

Charges

Les charges sont comptabilisées au cours de l'exercice pendant lequel les événements auxquels elles se rapportent et pendant lequel les ressources sont utilisées. Sont compris :

- les passifs relatifs aux biens ou aux services utilisés pendant l'exercice;
- l'amortissement des immobilisations corporelles utilisées;
- la dépréciation des biens;
- l'intérêt sur la dette accumulé;
- les paiements de transfert autorisés et dus aux bénéficiaires.

Les paiements de transfert sont comptabilisés dans l'exercice au cours duquel ils sont autorisés, lorsque toutes les conditions d'admissibilité sont remplies et qu'il est possible de faire une prévision raisonnable de ce montant.

L'intérêt sur la dette comprend : i) l'intérêt sur les emprunts non remboursés net des revenus d'intérêt sur les investissements et les prêts; ii) l'amortissement des gains ou pertes de change; iii) l'amortissement des remises, primes ou commissions sur l'emprunt; et iv) l'amortissement des gains et pertes de couverture reportés.

Les charges afférentes aux prestations de retraite (y compris aux pensions) sont comptabilisées dans les exercices au cours desquels les prestations de retraite sont acquises par les employés. Elles comprennent la part du gouvernement des coûts des prestations de retraite, y compris les coûts assumés pendant l'exercice en cours, l'intérêt sur la charge ou l'excédent net au titre des prestations de retraite, l'amortissement des gains ou pertes actuariels et d'autres redressements.

Le coût des immeubles et de l'infrastructure de transport appartenant à la province est amorti et comptabilisé de façon linéaire pendant la durée de vie utile estimative des biens. L'amortissement des immobilisations corporelles appartenant aux organismes gouvernementaux présentés dans les présents états financiers consolidés est également inclus dans les charges.

La province met progressivement en œuvre les recommandations du CCSP concernant les immobilisations corporelles. Par conséquent, le coût d'acquisition d'autres immobilisations corporelles appartenant à la province, telles que l'ameublement et les véhicules, est comptabilisé à titre de charge. En outre, pour les contrats importants de location-acquisition conclus par la province, un montant équivalant à la valeur actualisée des paiements de location minimaux requis pour la durée du contrat de location est comptabilisé comme une charge lors de la mise en vigueur du contrat de location, avec une obligation compensatoire enregistrée pour l'obligation locative.

Passif

Le passif est comptabilisé dans la mesure où il représente des obligations du gouvernement vis-à-vis de tiers à la suite d'événements et d'opérations survenant avant la fin de l'exercice.

Le passif comprend les pertes probables sur les garanties de prêt consenties par le gouvernement et la réserve pour éventualités quand il est probable qu'une perte sera subie et qu'on peut en déterminer raisonnablement le montant.

Le passif comprend également les obligations envers les entreprises publiques.

Emprunts

Les emprunts comprennent les bons du Trésor, des effets commerciaux, des billets à moyen et à long terme, des obligations d'épargne, des débentures et des prêts.

Les emprunts libellés en devises étrangères qui font l'objet d'une opération de couverture sont comptabilisés selon l'équivalent en dollars canadiens au taux de change établi par les modalités des accords de couverture. Les autres emprunts et éléments d'actif et de passif en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens au taux de change en cours à la fin de l'exercice, et tout gain ou perte de change est amorti sur la durée restant à courir jusqu'à l'échéance.

La province a recours à des instruments financiers dérivés afin de réduire au minimum les frais d'intérêt et de gérer les risques. Elle n'utilise pas d'instruments dérivés à des fins de spéculation. Les instruments financiers dérivés sont des contrats financiers dont la valeur provient de l'actif sous-jacent. Les gains ou les pertes découlant des opérations dérivées sont reportés et amortis sur la vie économique restante de l'émission obligataire afférente.

Prestations de retraite

Le passif relatif aux prestations de retraite comprend la part du gouvernement de la valeur des prestations de retraite attribuées aux services rendus par les employés actuels et les anciens employés, moins la part du gouvernement de l'actif des régimes. Il comprend également la part de la province du solde non amorti des gains et pertes actuariels, les divers rajustements pour des éléments tels que les différences entre la date de fin d'exercice des différents régimes de retraite et la date de fin d'exercice de la province.

Le passif relatif aux prestations de retraite est calculé sur une base actuarielle d'après les hypothèses les plus probables du gouvernement portant sur les taux d'inflation futurs, le rendement des placements, le niveau des salaires des employés et autres hypothèses sous-jacentes. Des gains et des pertes actuariels s'ensuivent lorsque les résultats des régimes diffèrent des prévisions et lorsqu'on modifie les hypothèses. Ces gains et pertes sont amortis sur le nombre moyen d'années de service non écoulées des participants.

Actif

L'actif désigne les ressources que le gouvernement contrôle et dont il tirera des avantages. Les éléments d'actif sont comptabilisés au cours de l'exercice où se produisent les événements auxquels ils se rapportent.

Actif financier

L'actif financier désigne les ressources qui peuvent être utilisées pour acquitter des dettes ou financer des opérations futures. Il comprend les espèces, les placements temporaires, les débiteurs, les prêts en cours, les avances et l'investissement dans les entreprises publiques.

Les placements temporaires sont comptabilisés au moindre du coût ou de la juste valeur.

Les débiteurs sont comptabilisés en fonction du coût. Une provision pour moins-value est établie lorsque les possibilités de recouvrement sont jugées douteuses.

Les prêts en cours assortis de conditions privilégiées sont inscrits à la date où ils sont consentis selon leur valeur nominale réduite du montant de la portion des prêts constituant une subvention. Le montant de la subvention est imputé aux charges à la date où le prêt est consenti. Le montant de l'escompte du prêt est amorti par imputation aux recettes pendant la durée du prêt. Les prêts en cours comprennent les montants que doivent les entreprises publiques.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont des éléments d'actif non financier, c'est-à-dire les ressources qui seront utilisées pour l'exécution des activités courantes ou la prestation des services du gouvernement.

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées selon le coût historique qui comprend les coûts directement reliés à l'acquisition, à la conception, à la construction, à l'aménagement ou à l'amélioration des immobilisations corporelles ainsi que les frais généraux directement attribuables à la construction et à l'aménagement, à l'exclusion des intérêts. Un coût historique estimatif est utilisé lorsque le coût réel est inconnu.

Comme il en a été fait mention précédemment, la province met progressivement en œuvre les recommandations du CCSP concernant les immobilisations corporelles. Les catégories suivantes sont donc incluses dans les immobilisations corporelles et comptabilisées selon le coût historique : les terrains, les immeubles et l'infrastructure de transport appartenant à la province et toutes les immobilisations corporelles appartenant à des organismes du gouvernement qui sont comptabilisées dans les présents états financiers consolidés.

Les coûts d'entretien et de réparation sont comptabilisés lorsqu'ils sont engagés. Les améliorations qui prolongent de façon significative la vie utile ou la capacité d'une immobilisation corporelle sont capitalisées.

Fonds en fiducie

Les fonds en fiducie qui ont été versés au Trésor figurent au poste des autres éléments de passif de l'état consolidé de la situation financière.

2. Emprunts

La province emprunte sur les marchés nationaux et internationaux surtout pour refinancer la dette arrivant à échéance. Au 31 mars 2004, la dette totale s'établissait à 148,4 milliards de dollars (138,5 milliards de dollars en 2003). Les emprunts comprenaient les emprunts contractés aux fins de la province, 120,8 milliards de dollars (112,3 milliards de dollars en 2003) et les emprunts de la Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario (SFIEO), 27,6 milliards de dollars (26,1 milliards de dollars en 2003). Le tableau qui suit présente le calendrier d'échéances de la dette totale de la province, selon les devises pour le remboursement, exprimée en dollars canadiens, et reflète l'incidence des contrats d'instruments dérivés connexes.

Emprunts
Au 31 mars

Devise	Dollar canadien	Dollar US	Yen japonais	Euro[1]	Autres devises[2]	2004 Total	2003 Total
Année de remboursement							
2004							$ 17 662
2005	16 190 $	2 959	614	310	536	**20 609 $**	14 449
2006	12 013	6 747	675	46	–	**19 481**	18 508
2007	9 261	2 437	460	–	–	**12 158**	7 909
2008	6 039	2 610	320	–	299	**9 268**	9 768
2009	14 305	3 674	–	795	207	**18 981**	–
1 à 5 ans	57 808	18 427	2 069	1 151	1 042	**80 497**	68 296
6 à 10 ans	23 400	3 408	938	2 749	483	**30 978**	36 732
11 à 15 ans	1 655	–	63	–	–	**1 718**	2 022
16 à 20 ans	10 231	–	–	–	–	**10 231**	7 376
21 à 25 ans	14 368	–	–	–	–	**14 368**	12 057
26 à 50[3] ans	10 565	–	–	–	–	**10 565**	11 989
Total[4, 5]	**118 027 $**	**21 835**	**3 070**	**3 900**	**1 525**	**148 357 $**	**138 472 $**
Emprunts contractés aux fins de la province	**94 971**	**17 645**	**3 070**	**3 900**	**1 218**	**120 804**	112 340
Emprunts de la SFIEO	**23 056**	**4 190**	**–**	**–**	**307**	**27 553**	26 132
Total[4, 5]	**118 027 $**	**21 835**	**3 070**	**3 900**	**1 525**	**148 357 $**	138 472 $
Taux d'intérêt applicable (moyenne pondérée)							
2004	**7,05 %**	**5,47 %**	**5,85 %**	**5,80 %**	**5,05 %**	**6,74 %**	—
2003	7,47 %	6,00 %	6,26 %	6,61 %	4,74 %	—	7,18 %

1 Les emprunts en euros comprennent les emprunts dans les anciennes devises (mark allemand, franc français et florin néerlandais).

2 Les autres devises comprennent : le dollar australien, la couronne norvégienne, le dollar néo-zélandais, la livre sterling, le franc suisse et le dollar de Hong Kong.

3 L'échéance la plus longue est le 1er mars 2045.

4 Au 31 mars 2004, le total des emprunts en devises étrangères était de 30,3 milliards de dollars (28,4 milliards de dollars en 2003). De ce montant, 0,7 milliard de dollars (2,3 milliards de dollars en 2003) étaient des emprunts non couverts en dollars américains et 0,9 milliard de dollars (1,1 milliard de dollars en 2003) étaient des emprunts non couverts en yens japonais; le reste, soit 28,7 milliards de dollars ou 94,6 % (25,0 milliards de dollars ou 88,1 % en 2003) étaient entièrement couverts par rapport au dollar canadien.

5 Le total des emprunts inclut des obligations totalisant 3,0 milliards de dollars comprenant des options enchâssées dont peut se prévaloir la province ou le porteur dans certaines conditions (3,9 milliards de dollars en 2003).

Emprunts Au 31 mars	2004	2003
Dette payable à :		
Investisseurs publics	**121 992 $**	111 185 $
Fonds de placement du Régime de pensions du Canada	**10 233**	10 746
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario	**9 487**	10 387
Régime de retraite des fonctionnaires	**3 052**	3 200
Régime de retraite du SEFPO	**1 450**	1 520
Société canadienne d'hypothèques et de logement	**1 047**	1 078
Autres[1]	**1 096**	356
Total	**148 357 $**	138 472 $

[1] Les autres comprennent la Caisse de retraite des employés municipaux de l'Ontario, la Caisse de retraite des collèges d'arts appliqués et de technologie et le régime de retraite de Ryerson. Sont également compris les emprunts du trust des conseils scolaires, de la Société ontarienne de gestion des fonds des investisseurs immigrants et du Musée royal de l'Ontario.

La juste valeur des emprunts contractés vise à estimer les montants auxquels les titres d'emprunts pourraient être échangés dans le cadre d'une opération entre parties consentantes. Pour établir la valeur de la dette provinciale, on obtient une juste valeur estimative en ayant recours à des flux monétaires actualisés et d'autres méthodes d'évaluation, puis on la compare aux cotes du marché public lorsqu'elles sont disponibles. Ces estimations sont modifiées par les hypothèses de taux d'actualisation et par le montant et le calendrier des mouvements de trésorerie futurs.

La juste valeur de la dette au 31 mars 2004 était de 167,2 milliards de dollars (155,7 milliards de dollars en 2003). Ce montant est plus élevé que la valeur comptable de 148,4 milliards de dollars (138,5 milliards de dollars en 2003), en raison des taux d'intérêt actuels qui sont généralement inférieurs aux taux d'intérêt s'appliquant à la dette émise. La juste valeur de la dette ne tient pas compte de l'incidence des contrats d'instruments dérivés qui s'y rapportent.

Emprunts du trust des conseils scolaires

Un trust de conseils scolaires a été constitué en juin 2003 pour refinancer en permanence la dette que 55 conseils scolaires ont contractée pour mettre en œuvre leurs projets d'immobilisations avant l'instauration du modèle de financement axé sur les besoins des élèves en 1998. En juin 2003, le trust a émis des débentures à fonds d'amortissement de 30 ans, totalisant 891 millions de dollars. Il a versé 882 millions de dollars des produits aux 55 conseils scolaires en contrepartie du droit irrévocable de recevoir les futurs paiements de transfert de la province touchant ces emprunts. Les avances de 882 millions de dollars aux conseils scolaires sont comprises dans les autres actifs et les 891 millions de dollars en débentures sont

comptabilisés dans la dette payable à d'autres dans le tableau ci-dessus. Ces montants seront réduits au cours de la période de 30 ans par les paiements de transfert que fera le ministère de l'Éducation au trust en vertu du programme de subventions de fonctionnement aux conseils scolaires.

3. Gestion du risque et instruments financiers dérivés

La province utilise diverses stratégies de gestion du risque et respecte des limites d'exposition strictes pour s'assurer que le risque est géré de façon prudente et efficiente. Elle a recours à un certain nombre de stratégies, dont celle des instruments financiers dérivés (« instruments dérivés »).

Les instruments dérivés sont des contrats financiers dont la valeur découle de l'actif sous-jacent. La province utilise les instruments dérivés aux fins de couverture et de réduction des frais d'intérêt. Les opérations de couverture sont effectuées principalement grâce à des échanges, qui sont des ententes légales dans le cadre desquelles la province convient avec une autre partie d'échanger des flux de trésorerie selon une ou plusieurs valeurs nominales à l'aide de taux d'intérêt de référence stipulés pendant une période déterminée. Cela permet à la province de compenser ses obligations actuelles et, en fait, de les convertir en des obligations ayant des caractéristiques plus intéressantes. Parmi les autres instruments financiers dérivés employés par la province figurent les contrats de change à terme, les contrats de garantie de taux d'intérêt, les contrats à terme normalisé, les contrats d'options et les garanties de taux plafond et plancher (caps et floors).

Le risque de change est le risque que la valeur en dollars canadiens des paiements du principal et des intérêts sur les emprunts en devises étrangères et la valeur des opérations en devises étrangères varient en raison des fluctuations des taux de change. Afin de gérer le risque de change, la province se sert de contrats d'instruments dérivés, dont des contrats de change à terme, des contrats à terme normalisé, des contrats d'options et des échanges pour convertir en dollars canadiens ses liquidités qui sont en devises étrangères. Les plupart des contrats d'instruments dérivés couvrent la dette sous-jacente en harmonisant toutes les durées cruciales par souci d'efficacité. Lorsque la durée du contrat de change à terme utilisé pour fins de couverture est plus courte que celle de la dette sous-jacente, l'efficacité est assurée par la prolongation de la durée du contrat pour qu'elle s'harmonise avec celle de la dette sous-jacente ou jusqu'à ce que le contrat soit remplacé par un contrat d'instrument dérivé plus long.

En vertu de la politique actuelle, les liquidités sans couverture en devises étrangères ne doivent pas dépasser 5 % des emprunts contractés aux fins de la province et 20 % des emprunts de la SFIEO. Au 31 mars 2004, 1,2 % et 0,1 % (1,5 % et 6,3 % en 2003) de tous les emprunts étaient dans une position non couverte. Une augmentation de un cent du dollar canadien par rapport au dollar américain entraînerait une hausse de 6 millions de dollars du

montant de la dette et de 2 millions de dollars des frais d'intérêt sur la dette. Une baisse de un yen japonais par rapport au dollar canadien se traduirait par une hausse du montant de la dette de 11 millions de dollars et une augmentation des frais d'intérêt sur la dette de 2,5 millions de dollars. Les gains totaux relatifs au change comptabilisés dans l'état des résultats de 2003-2004 s'élevaient à 42 millions de dollars (20 millions de dollars en 2002-2003).

Le coût du service de la dette peut également varier à cause des changements dans les taux d'intérêt. En ce qui concerne les emprunts contractés aux fins de la province, le risque est mesuré selon le risque de révision des taux d'intérêt, qui équivaut à la somme du risque découlant des emprunts à taux flottant, moins les réserves de liquidité, et des emprunts à taux fixe arrivant à échéance au cours des 12 prochains mois, exprimé en pourcentage des emprunts précités. Dans le cas des emprunts de la SFIEO, le risque est mesuré selon le risque découlant des emprunts à taux flottant exprimé en pourcentage des emprunts de la SFIEO. Selon la conjoncture, la province accroît ou réduit le risque de révision des taux d'intérêt en contractant ou en remboursant des emprunts à court terme, ou encore en ayant recours à des instruments dérivés ou en annulant certains de ces instruments. En vertu de la politique actuelle, le risque de révision des taux d'intérêt est limité à 25 % dans le cas des emprunts contractés aux fins de la province tandis que le risque découlant des emprunts à taux flottant est limité à 20 % dans le cas des emprunts de la SFIEO. Au 31 mars 2004, le risque de révision des taux d'intérêt dans le cas des emprunts contractés aux fins de la province était de 11,4 % (9,3 % en 2003) et le risque découlant des emprunts à taux flottant dans le cas de la SFIEO s'établissait à 8,0 % (13,5 % en 2003). Une augmentation de 1 % (100 points de base) des taux d'intérêt entraînerait une hausse de 150 millions de dollars des frais d'intérêt sur la dette (124 millions de dollars en 2003).

Le risque d'illiquidité est le risque que la province ne soit pas en mesure de rembourser sa dette à court terme actuelle. En vue de réduire ce risque, la province garde des réserves de liquidité, soit l'encaisse et les placements temporaires (note 7), à des niveaux qui lui permettront de répondre à ses besoins futurs quant à l'encaisse et lui donneront une certaine souplesse quant au calendrier de ses émissions de titres. En outre, la province dispose de programmes de billets à court terme comme sources de liquidité pour éventualités.

Le tableau suivant renferme les dates d'échéance des instruments dérivés de la province en cours au 31 mars 2004, par type d'instrument, en fonction du montant nominal de référence des contrats. Les montants nominaux de référence représentent le volume de contrats dérivés en cours et n'indiquent pas le risque de crédit ou de marché de ces contrats. Ils ne sont pas représentatifs non plus des flux de trésorerie réels.

Valeur nominale du portefeuille des instruments dérivés

Au 31 mars								2004	2003
Échéance au cours de l'exercice	2005	2006	2007	2008	2009	6 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total	Total
Échanges									
Taux d'intérêt	5 490 $	13 584	5 373	6 862	9 855	10 711	3 138	**55 013 $**	49 043 $
Crédit croisé	6 437	8 256	3 165	2 934	3 790	6 040	–	**30 622**	28 699
Contrats de change à terme	2 755	–	–	–	–	–	–	**2 755**	2 081
Contrats à terme normalisés	62	–	–	–	–	–	–	**62**	100
Contrats d'options	90	–	–	–	–	–	–	**90**	–
Garanties de taux plafond et plancher	50	225	205	–	–	–	–	**480**	50
Total	14 884 $	22 065	8 743	9 796	13 645	16 751	3 138	**89 022 $**	79 973 $

Les instruments dérivés comportent un risque de crédit, soit le risque qu'une contrepartie manque à ses obligations contractuelles quant aux instruments dérivés pour lesquels la province a un gain non réalisé. Le tableau suivant indique le risque de crédit lié au portefeuille des instruments financiers dérivés, mesuré selon la valeur de remplacement des contrats dérivés, au 31 mars 2004.

La province gère le risque de crédit associé aux instruments dérivés notamment en ne faisant affaire qu'avec des contreparties ayant une bonne cote de solvabilité et en surveillant régulièrement la conformité aux limites de crédit. En outre, elle passe, avec pour ainsi dire toutes ses contreparties, des contrats (ententes cadres) comprenant des modalités de résiliation et, le cas échéant, de paiement. Le risque de crédit brut représente la perte qu'accuserait la province si toutes les contreparties qui constituent un risque de crédit manquaient à leurs obligations en même temps et si la province ne pouvait avoir recours aux provisions des conventions de positionnement. Le risque de crédit net tient compte des effets modérateurs de ces provisions.

Risque de crédit des instruments dérivés

Au 31 mars	2004	2003
Risque de crédit brut[1]	**2 625 $**	2 665 $
Moins : Conventions de positionnement[2]	**(2 264)**	(1 976)
Risque de crédit net	**361 $**	689 $

[1] Le risque de crédit brut représente la perte que subirait la province si chacune de ses contreparties manquait à ses engagements au même moment.

[2] Les conventions de positionnement s'appliquent aux contreparties assujetties à des ententes cadres lorsque les dates de règlement des contrats ne coïncident pas.

4. Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario

La Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario (SFIEO) fait désormais l'objet d'une consolidation en tant qu'organisme du gouvernement dans les présents états financiers. Outre le passif courant et la dette à long terme de la SFIEO, présentés dans les présents états financiers sous « Créditeurs et charges à payer » et « Emprunts » respectivement, les passifs suivants de la SFIEO sont également comptabilisés dans les présents états financiers :

i) Contrats d'achat d'électricité

Des contrats d'achat d'électricité et des conventions de prêt connexes ont été conclus par Ontario Hydro avec des producteurs sans vocation de service public situés en Ontario. À titre de successeur légal d'Ontario Hydro, la SFIEO est la contrepartie de ces contrats. L'obligation découle du fait que ces contrats, qui arrivent à échéance à différentes dates d'ici 2048, prévoient l'achat d'électricité à des prix qui devraient être supérieurs aux prix du marché.

L'obligation envers les producteurs sans vocation de service public a été évaluée à 4,3 milliards de dollars selon les méthodes de l'actualisation des flux de trésorerie puisque Ontario Hydro a continué d'exister sous l'appellation SFIEO le 1er avril 1999. Comme le marché de l'électricité a été ouvert à la concurrence en mai 2002, les méthodes de l'actualisation des flux de trésorerie ont été mises à jour au 31 mars 2003, ce qui a ramené l'obligation estimée de 4,3 milliards de dollars à 3,7 milliards de dollars. La réévaluation est amortie sur une période de 10 ans. En outre, chaque année, l'intérêt au taux établi selon les méthodes de l'actualisation des flux de trésorerie est ajouté au passif et les pertes en cours d'exercice prévues selon les méthodes de l'actualisation des flux de trésorerie sont déduites du passif, ce qui se traduit par un passif de clôture de 4,0 milliards de dollars (4,1 milliards de dollars en 2003).

ii) Passif lié au financement du secteur nucléaire

À titre de successeur d'Ontario Hydro, la SFIEO a hérité d'un passif de 2,4 milliards de dollars au titre de la gestion des déchets nucléaires et des obligations liées au transfert des actifs qui a eu lieu avant le 1er avril 1999. La province et Ontario Power Generation (OPG) sont parties à l'Ontario Nuclear Funds Agreement (ONFA) qui vise à constituer et à gérer des fonds distincts pour veiller à ce qu'on dispose de ressources financières suffisantes pour couvrir les coûts de déclassement de centrales nucléaires et de gestion des déchets nucléaires.

Le conseil d'administration de la SFIEO a approuvé le financement du fonds de déclassement, établi par OPG, échelonnant l'obligation liée au financement du secteur nucléaire sur les quatre prochaines années. La SFIEO a affecté 1,2 milliard de dollars au passif du fonds le 24 juillet 2003.

L'intérêt court à un taux égal à l'indice des prix à la consommation de l'Ontario plus 3,25 %

conformément à l'ONFA qui a été finalisé le 24 juillet 2003. Auparavant, l'intérêt courait à un taux estimé à 5,75 %. Le passif a été redressé pour tenir compte du nouveau taux. Au 31 mars 2004, un engagement de 1,9 milliard de dollars a été pris envers le fonds de déclassement (3,0 milliards de dollars en 2003).

5. Prestations de retraite

Passif (Actif) découlant des prestations de retraite Au 31 mars	2004 Pensions	2004 Autres prestations de retraite	2004 Total	2003 Total
Obligation au titre des prestations de retraite	52 560 $	2 073 $	54 633 $	52 072 $
Moins : actif des régimes de retraite	(57 858)	—	(57 858)	(55 907)
Gains actuariels non amortis (pertes)	2 617	(99)	2 518	3 646
Redressements[1]	1 363	—	1 363	1 326
Total	**(1 318) $**	**1 974 $**	**656 $**	1 137 $

[1] Les redressements sont en fonction de ce qui suit :

i) les différences qui résultent du fait que des montants sont déclarés par les régimes de retraite le 31 décembre au lieu du 31 mars, date qui correspond à la fin de l'exercice de la province;

ii) la différence non amortie entre les cotisations des employeurs et les cotisations salariales pour les régimes de retraite conjoints;

iii) les réductions des cotisations salariales non amorties pour les régimes à répondant unique;

iv) le passif initial non capitalisé et non amorti des régimes conjoints;

v) les montants à verser par la province qui sont comptabilisés en tant que cotisations dans l'actif des régimes de retraite.

Charges des prestations de retraite Pour l'exercice clos le 31 mars	2004 Pensions	2004 Autres prestations de retraite	2004 Total	2003 Total
Charge au titre des prestations de retraite	1 363 $	49 $	1 412 $	1 419 $
Amortissement des pertes actuarielles (gains)	(347)	8	(339)	(417)
Cotisations salariales	(155)	—	(155)	(138)
Coût (gains découlant) des modifications apportées aux régimes	13	—	13	(29)
Comptabilisation des pertes actuarielles non amorties (gains)	(13)	—	(13)	(87)
Frais d'intérêt (gain)	(368)	105	(263)	(292)
Redressements[1]	(111)	—	(111)	(116)
Total	**382 $**	**162 $**	**544 $**	340 $

[1] Les redressements sont en fonction de ce qui suit :
i)l a différence entre les cotisations des employeurs et les cotisations salariales pour les régimes de retraite conjoints;
ii les réductions des cotisations salariales pour les régimes à répondant unique;
iii) le passif initial non capitalisé des régimes conjoints.

Régimes de retraite

La province répond de plusieurs régimes de retraite. Elle est le seul répondant du Régime de retraite des fonctionnaires (RRF) et est co-répondant pour le Régime de retraite du Syndicat des employés de la fonction publique de l'Ontario (SEFPO) et du Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario (RREEO).

Ces trois régimes sont des régimes à prestations déterminées qui garantissent aux fonctionnaires ainsi qu'aux enseignants et aux administrateurs des paliers élémentaire et secondaire de l'Ontario un revenu déterminé au moment de la retraite. Les prestations sont calculées principalement en fonction du revenu moyen des cinq meilleures années et des années de service des participants, et elles sont indexées en fonction de l'indice des prix à la consommation afin de constituer une mesure de protection contre l'inflation. Les participants versent normalement aux régimes des cotisations qui représentent de sept à neuf pour cent de leur salaire. La province verse des cotisations équivalentes.

Le financement de ces régimes est fondé sur des évaluations actuarielles prévues par la loi et effectuées au moins tous les trois ans. Au cours de l'exercice 2003-2004, la province a versé 683 millions de dollars au RREEO (676 millions de dollars en 2002-2003), 108 millions de dollars au RRF (75 millions de dollars en 2002-

2003) et 118 millions de dollars au Régime de retraite du SEFPO (119 millions de dollars en 2002-2003). Au cours de l'année civile 2003, les prestations versées par le RREEO, y compris les fonds transférés à d'autres régimes, ont atteint 3,2 milliards de dollars (3,1 milliards de dollars en 2002), celles versées par le RRF ont été de 770 millions de dollars (763 millions de dollars en 2002) et celles versées par le Régime de retraite du SEFPO ont été de 476 millions de dollars (517 millions de dollars en 2002). En vertu des ententes conclues entre la province et le SEFPO, et entre la province et la Fédération des enseignantes et des enseignants de l'Ontario (FEEO), les gains et les pertes établis selon les évaluations actuarielles prévues par la loi doivent être partagés entre les co-répondants.

Selon la meilleure estimation du gouvernement, le futur taux d'inflation utilisé pour le calcul des prestations de retraite est de 2,5 %; le taux d'indexation salariale, de 3,5 %; le taux d'actualisation et le taux prévu de rendement de l'actif des régimes de retraite sont de 7 % pour le RREEO, de 6,5 % pour le RRF et de 6,75 % pour le Régime de retraite du SEFPO. Les gains ou les pertes actuariels sont amortis sur une période de 9 à 13 ans.

La province répond également de la Convention de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario, ainsi que des régimes d'avantages sociaux supplémentaires des fonctionnaires et du SEFPO. Les charges et le passif de ces régimes sont inclus dans les charges et le passif des prestations de retraite déclarés dans les états financiers.

Autres prestations de retraite

La province fournit une assurance dentaire, une assurance-vie de base, ainsi que des prestations supplémentaires d'assurance-santé et d'assurance-hospitalisation aux employés à la retraite par l'entremise d'un régime autogéré sans capitalisation à prestations déterminées. Elle a versé 97 millions de dollars à ce régime au cours de l'exercice 2003-2004 (97 millions de dollars en 2002-2003).

Le taux d'actualisation utilisé dans le calcul des autres prestations de retraite pour 2003-2004 est de 5,6 (6,00 % en 2002-2003).

6. Autres passifs

Autres passifs Au 31 mars	2004	2003
Revenus reportés		
Transferts fédéraux	**969 $**	192 $
Immatriculation et permis de conduire	**324**	209
Autres	**586**	379
Total des revenus reportés	**1 879**	780
Fonds et autres	**829**	717
Caisse d'épargne de la province de l'Ontario	**—**	2 159
Total	**2 708 $**	3 656 $

Les autres passifs comprennent les revenus reportés, les pensions et les prestations de retraite liées à la Caisse de retraite des juges provinciaux, le Compte des avantages sociaux supplémentaires des sous-ministres, les fonds grevés d'affectations d'origine externe et divers autres passifs. Au 31 mars 2003, ils englobaient également les passifs de la Caisse d'épargne de l'Ontario pris en charge par l'acheteur de la Caisse le 1er avril 2003.

Revenus reportés — Transferts fédéraux

Pour l'exercice clos le 31 mars	2001	2002	2003	2004	2005	2006	Total des transferts reçus
Supplément - TCSPS 2000-2001	379 $	190 $	191 $	**192 $**	— $	— $	952 $
Supplément - TCSPS 2003–2004	—	—	—	**386**	387	194	967
Fiducie pour l'acquisition d'équipement diagnostique et médical	190	190	—	**192**	194	194	960
Total	569 $	380 $	191 $	**770 $**	581 $	388 $	2 879 $

Les suppléments accordés aux termes du Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux (TCSPS) et la Fiducie pour l'acquisition d'équipement diagnostique et médical sont des transferts fédéraux que reçoit la province et qui ont pour but de financer les dépenses provinciales pendant plusieurs périodes comptables. Ils sont donc constatés par la province sous forme de revenus au cours des périodes déterminées par le

gouvernement fédéral. Ces transferts fédéraux ont été affectés aux dépenses de santé, y compris aux subventions accordées aux hôpitaux pour l'achat de matériel médical.

La province offre l'immatriculation des véhicules pour deux ans ainsi que le renouvellement des permis de conduire pour plusieurs années (jusqu'à cinq ans). Les montants reçus suivant ces options sont inscrits comme des revenus pour la période de validité de l'immatriculation ou du permis de conduire.

7. Placements temporaires

Placements temporaires Au 31 mars	2004	2003
Placements temporaires	4 021 $	1 296 $
Plus : actif acheté dans le cadre des engagements de revente	1 565	1 003
Moins : actif vendu dans le cadre des engagements de rachat	(2 622)	(1,281)
Total	**2 964 $**	1 018 $

La juste valeur des placements temporaires, incluant les actifs achetés et vendus aux termes d'engagements de revente et de rachat, était de 3,1 milliards de dollars au 31 mars 2004 (1,1 milliard de dollars en 2003). Les placements temporaires consistent principalement en placements dans des obligations du gouvernement. La juste valeur est établie à l'aide des valeurs à la cote.

Un engagement de revente est une entente conclue entre deux parties, par laquelle l'acheteur s'engage à revendre un titre à un prix et à une date déterminés. Un engagement de rachat est une entente conclue entre deux parties, par laquelle le vendeur s'engage à racheter un titre à un prix et à une date déterminée.

8. Immobilisations corporelles

Immobilisations corporelles Au 31 mars	2004 Coût	2004 Amortissement cumulé	2004 Valeur comptable nette	2003 Valeur comptable nette
Terrains	4 531 $	—	**4 531 $**	4 316 $
Immeubles	3 717	1 111	**2 606**	2 541
Infrastructure de transport	10 820	4 477	**6 343**	6 190
Autres	1 833	944	**889**	895
Total	20 901 $	6 532 $	**14 369 $**	13 942 $

Les terrains englobent les terrains acquis pour l'infrastructure de transport, les parcs, les immeubles et pour toute autre utilisation dans le cadre de programmes ainsi que pour les améliorations foncières dont la durée de vie n'est pas définie et qui ne sont pas amortis. Les terrains ne comprennent pas les terres de la Couronne acquises en vertu d'un droit.

Les immeubles englobent les installations utilisées pour l'administration et les services, et les immeubles en construction, mais excluent des locaux loués.

L'infrastructure de transport englobe les routes, les voies ferrées, les ponts et les ouvrages et installations connexes, sauf les terrains et les immeubles.

Les autres immobilisations corporelles englobent le matériel ferroviaire, le matériel informatique, les véhicules, l'ameublement ainsi que le matériel servant à l'administration et aux services qui appartiennent aux organismes du gouvernement. Des actifs similaires du gouvernement seront inclus à une date ultérieure. Les œuvres d'art et les trésors historiques, y compris l'Édifice de l'Assemblée législative, ne sont pas compris dans les immobilisations corporelles.

Toutes les immobilisations corporelles, à l'exception des immeubles en construction, des terrains et des améliorations foncières dont la durée de vie n'est pas définie, sont amorties de façon linéaire tout au long de leur durée de vie utile estimative. La vie utile des immobilisations corporelles de la province a été estimée comme suit :

Immeubles	20 à 40 ans
Infrastructure de transport	10 à 60 ans
Autres	3 à 25 ans

L'amortissement de l'exercice 2003-2004 a totalisé 785 millions de dollars (715 millions de dollars en 2002-2003).

9. Passif éventuel

Obligations garanties par la province

La limite autorisée pour les prêts garantis par la province au 31 mars 2004 équivalait à 4,4 milliards de dollars (5,2 milliards de dollars au 31 mars 2003). Les encours de prêts garantis et les autres éventualités s'élevaient à 3,4 milliards de dollars au 31 mars 2004 (4,1 milliards de dollars au 31 mars 2003). Une provision de 397 millions de dollars (391 millions de dollars en 2003) établie en fonction d'une estimation de la perte probable découlant de garanties données en vertu du Programme de soutien aux étudiants de l'Ontario a été portée aux charges et fait partie des charges liées aux paiements de transfert (annexe 4).

Ontario Nuclear Funds Agreement

La province et la Ontario Power Generation Inc. (OPG), une filiale appartenant entièrement à la province, et certaines filiales de l'OPG sont parties à l'Ontario Nuclear Funds Agreement (ONFA) qui vise à constituer et à gérer des fonds distincts pour veiller à ce qu'on dispose de ressources financières suffisantes pour couvrir les coûts de déclassement de centrales nucléaires et de gestion des déchets nucléaires.

En vertu de l'ONFA, la province est tenue d'effectuer des paiements si les coûts estimatifs de gestion des déchets nucléaires dépassent les seuils établis pour un volume donné de combustible épuisé. À l'heure actuelle, on ne peut déterminer la probabilité que les coûts dépassent ces seuils ni estimer la valeur de ces coûts. Les coûts estimatifs seront mis à jour périodiquement en fonction des nouvelles réalités quant à la gestion des déchets nucléaires.

En outre, en vertu de l'ONFA, la province garantit un rendement de 3,25 % au-dessus de l'indice des prix à la consommation de l'Ontario pour le fonds de gestion des déchets nucléaires. Si le profit réalisé sur l'actif du fonds est supérieur au taux garanti, la province a droit à l'excédent.

Le 31 juillet 2003, deux ententes ont été conclues pour satisfaire aux exigences de la Commission canadienne de sûreté nucléaire (CCSN) relativement aux garanties financières pour couvrir les obligations liées au déclassement de centrales nucléaires et à la gestion des déchets nucléaires. Une de ces ententes conclue entre la province, l'OPG et la CCSN donne à la CCSN accès aux fonds distincts établis en vertu de l'ONFA. L'autre entente conclue entre la province et la CCSN procure une garantie provinciale directe à la CCSN au nom de l'OPG. Cette garantie, représentant jusqu'à 1,5 milliard de dollars, a trait à la partie des obligations liées au déclassement de centrales nucléaires et à la gestion des déchets nucléaires qui n'est pas couverte par les fonds distincts. En retour, la province recevra de l'OPG des droits annuels équivalant à 0,5 % de la valeur de la garantie provinciale directe.

Logement social — Ententes d'assurance-prêts

En ce qui a trait aux projets de logements à but non lucratif faisant partie du portefeuille provincial, la province doit indemniser la Société canadienne d'hypothèques et de logement (SCHL) pour tous frais nets, notamment en ce qui a trait à la responsabilité en matière d'atteinte à l'environnement, pouvant résulter du défaut de paiement de prêts hypothécaires liés à ces projets, directement ou indirectement, par l'entremise du ministère des Affaires municipales et du Logement ou de la Société de logement de l'Ontario.

Au 31 mars 2004, les emprunts hypothécaires en cours étaient de 9,0 milliards de dollars (9,3 milliards de dollars en 2003). Étant donné que les subventions de fonctionnement sont suffisantes pour que tous les versements hypothécaires soient effectués à temps, il est peu probable qu'il y ait défaut de paiement. Jusqu'ici, il n'y a eu aucune demande de règlement pour cause de défaut de paiement à l'égard des prêts hypothécaires assurés.

Créances exigibles de la Couronne

Parmi les créances exigibles de la Couronne, 80 (77 en 2003) s'élèvent à plus de 50 millions de dollars chacune et découlent de poursuites judiciaires en cours ou éventuelles relatives à des revendications territoriales présentées par des Autochtones, à des inexécutions de contrats, à des dommages subis par des personnes ou des biens, ou entreprises pour d'autres raisons semblables. Ces créances sont indiquées dans le volume 1 des Comptes publics de l'Ontario 2002-2003, section 3. L'aboutissement de ces poursuites étant incertain, on ne peut déterminer le coût que la province devra assumer, le cas échéant.

10. Engagements

La nature des activités du gouvernement mène à des contrats et des obligations de plusieurs années, dont les suivants :

- les futures contributions de la Ontario Power Generation Inc. en vertu de l'Ontario Nuclear Funds Agreement de 4,6 milliards de dollars, les obligations à long terme au titre du remboursement de la dette de 3,2 milliards de dollars et les ententes d'approvisionnement en carburant de 1,4 milliards de dollars;
- les paiements de transfert pour la dette des conseils scolaires (1,0 milliard de dollars);
- les paiements de transfert pour les lits de soins de longue durée (2,5 milliards de dollars).

Le tableau suivant offre un sommaire des engagements totaux du gouvernement.

Engagements Au 31 mars	2004	2003
Ontario Power Generation	**9 569 $**	8 333 $
Paiements de transfert	**5 214**	7 662
Locations à bail	**1 120**	1 352
Contrats de construction	**1 418**	1 243
Autres	**2 500**	2 437
Total des engagements	**19 821 $**	21 027 $

Le tableau suivant offre un sommaire de l'information présentée précédemment concernant les montants minimums requis afin d'acquitter les obligations en vertu des engagements à chaque exercice, de 2005 à 2009 inclusivement, ainsi qu'un total pour les montants dus en 2010 et subséquemment.

Tableau des paiements minimums
Au 31 mars

Paiements minimums exigés en :	Ontario Power Generation	Paiements de transfert	Locations à bail	Contrats de construction	Autres	Total
2005	1 309 $	1 068 $	133 $	1 288 $	857 $	**4 655 $**
2006	1 243	778	105	97	356	**2 579**
2007	1 489	478	93	32	294	**2 386**
2008	993	372	80	1	248	**1 694**
2009	1 215	285	73	—	183	**1 756**
2010 et par la suite	3 320	2 233	636	—	562	**6 751**
Total	**9 569 $**	**5 214 $**	**1 120 $**	**1 418 $**	**2 500 $**	**19 821 $**

11. Fonds en fiducie sous administration

L'information financière sommaire provenant des états financiers les plus récents des fonds en fiducie sous administration est fournie ci-après.

Commission de la sécurité professionnelle et de l'assurance contre les accidents du travail **Au 31 décembre**	**2003**	2002
Actif	**11 847 $**	11 615 $
Passif	**18 982**	18 206
Passif non capitalisé	**(7 135)**	(6 591)
Revenus	**3 385**	3 145
Dépenses	**3 929**	4 027
Excédent	**(544)**	(882)
Transfert aux services publics - électricité	**—**	(52)
Passif non capitalisé, au début de l'exercice	**(6 591)**	(5 657)
Passif non capitalisé, à la fin de l'exercice	**(7 135) $**	(6 591) $

Autres fonds en fiducie
Au 31 mars 2004

	Actif	**Passif**	**Solde du fonds/ (Passif non capitalisé)**
Tuteur et curateur public de la province de l'Ontario	1 091 $	1 029 $	62 $
Fonds d'indemnisation des victimes d'accidents de véhicules automobiles	29 $	148 $	(119) $
Fonds de garantie des prestations de retraite	617 $	724 $	(107) $
Au 31 décembre 2003	**Actif**	**Passif**	**Solde du fonds**
Société ontarienne d'assurance-dépôts	**68 $**	**7 $**	**61 $**

Le passif non capitalisé des fonds en fiducie sous administration n'est pas inclus dans les états financiers de la province, car des parties externes en sont responsables. Les plus récents états financiers de ces comptes en fiducie sont reproduits dans le volume 2 des Comptes publics de l'Ontario.

12. Chiffres comparatifs

Les chiffres comparatifs ont été reclassés au besoin pour se conformer à la présentation de 2004.

Annexes aux états financiers consolidés

		Page
Annexe 1	Revenus	65
Annexe 2	Charges	66
Annexe 3	Charges par ministère	67
Annexe 4	Créditeurs et charges à payer	68
Annexe 5	Débiteurs	68
Annexe 6	Entreprises publiques et autres organismes du gouvernement	69
Annexe 7	Investissement dans les entreprises publiques	70

Province de l'Ontario

Annexe 1 : Revenus

Pour l'exercice clos le 31 mars (En millions de dollars)	Budget[1] 2004	Chiffres réels 2004	Chiffres réels 2003
Revenus fiscaux			
Impôt sur le revenu des particuliers	19 905	**18 301**	18 195
Taxe de vente au détail	14 885	**14 258**	14 183
Impôt sur les sociétés	6 845	**6 658**	7 459
Impôt-santé des employeurs	3 805	**3 753**	3 589
Taxe sur l'essence	2 365	**2 264**	2 306
Taxe sur le tabac	1 260	**1 350**	1 183
Droits de cession immobilière	785	**909**	814
Paiements tenant lieu d'impôts (électricité)	890	**627**	711
Taxe sur les carburants	710	**681**	682
Autres revenus fiscaux	195	**347**	429
	51 645	**49 148**	49 551
Gouvernement du Canada			
Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux	7 917	**7 535**	7 537
Logement social	523	**528**	525
Fonds pour la réforme de la santé	386	**387**	—
Compensation pour le SRAS	—	**330**	—
Fiducie pour l'acquisition d'équipement diagnostique et médical	193	**192**	—
Services de bien-être aux Autochtones	140	**156**	155
Infrastructure	405	**150**	97
Loi sur les jeunes contrevenants	59	**73**	60
Aide à l'emploi pour les personnes handicapées	56	**60**	48
Expansion du bilinguisme	64	**58**	75
Aide aux étudiants	61	**30**	54
Autres	373	**394**	378
	10 177	**9 893**	8 894
Revenus tirés de l'investissement dans les entreprises publiques (annexe 7)	4 416	**3 070**	3 942
Autres recettes			
Redevance de liquidation de la dette (électricité)	979	**1 000**	889
Droits de permis et d'immatriculation des véhicules	952	**985**	982
Remaniement des services locaux	711	**731**	642
Autres droits et permis	543	**594**	606
Ventes et locations	2 207	**532**	560
Ventes d'électricité	540	**510**	635
Revenus de la Commission des permis d'alcool de l'Ontario	477	**488**	530
Redevances	225	**248**	304
Revenus de la Société indépendante de gestion du marché de l'électricité	153	**152**	175
Réduction nette des contrats d'achat d'électricité	99	**104**	161
Revenu résiduel des revenus communs	—	**—**	24
Divers	1 012	**945**	996
	7 898	**6 289**	6 504
Total des revenus	74 136	**68 400**	68 891

[1] Plan financier pour l'exercice clos le 31 mars 2004 selon le budget de 2003.

Province de l'Ontario

Annexe 2 : Charges par secteur

Pour l'exercice clos le 31 mars (En millions de dollars)	2004	2003
Paiements de transfert	**52 979**	47 841
Intérêt sur la dette	**9 604**	9 694
Traitements et salaires	**4 126**	3 915
Services	**2 267**	2 281
Achat d'électricité	**797**	786
Amortissement des immobilisations corporelles (*note 8*)	**785**	715
Avantages sociaux	**710**	649
Fournitures et matériel	**698**	666
Prestations de retraite (*note 5*)	**544**	340
Transports et communications	**375**	390
Fonds de protection des consommateurs contre les augmentations de prix d'électricité	**253**	665
Autres charges	**745**	832
Total des charges	**73 883**	68 774

Province de l'Ontario

Annexe 3 : Charges par ministère

Pour l'exercice clos le 31 mars (En millions de dollars)	Budget[1] 2004	Chiffres réels 2004	Chiffres réels 2003
Agriculture et Alimentation	623	**674**	684
Procureur général	1 062	**1 223**	1 095
Commission de régie interne	129	**196**	146
Services à l'enfance et à la jeunesse	2 615	**2 640**	2 438
Affaire civiques et Immigration	63	**52**	53
Services sociaux et communautaires	6 035	**6 005**	5 858
Sécurité communautaire et Services correctionnels	1 551	**1 713**	1 722
Services aux consommateurs et aux entreprises	180	**183**	179
Culture	334	**327**	373
Développement économique et commerce	354	**284**	263
Éducation	9 732	**9 680**	9 008
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants (note 5)	306	**235**	238
Énergie	174	**169**	190
Environnement	280	**265**	250
Bureaux du corps exécutif	20	**24**	20
Finances	2 199	**1 910**	1 722
Intérêt sur la dette	9 963	**9 605**	9 694
Fonds de protection des consommateurs contre les augmentations de prix d'électricité	—	**253**	665
Achats d'électricité	869	**797**	786
Fonds pour éventualités	200	**—**	—
Santé et Soins de longue durée	27 993	**29 218**	26 139
Affaires intergouvernementales	6	**6**	9
Travail	120	**117**	123
Secrétariat du Conseil de gestion	328	**181**	189
Fonds pour éventualités	762	**—**	—
Prestations de retraite des fonctionnaires/du SEFPO (note 5)	218	**309**	102
Affaires municipales et Logement	865	**868**	656
Secrétariat des affaires autochtones de l'Ontario	18	**15**	18
Richesses naturelles	542	**627**	526
Développement du Nord et Mines	424	**408**	464
Office des affaires francophones	4	**3**	3
Renouvellement de l'infrastructure publique	206	**36**	37
Tourisme et Loisirs	199	**260**	190
Formation, Collèges et Universités	4 133	**4 003**	3 542
Transports	1 429	**1 597**	1 392
Revue et évaluation des programmes[2]	(500)	**—**	—
Économies à la fin de l'exercice[2]	(300)	**—**	—
Total des charges	73 136	**73 883**	68 774

[1] Plan financier pour l'exercice clos le 31 mars 2004 selon le budget de 2003.

[2] Aux fins du budget, ces postes n'ont pas été imputés à chaque ministère individuellement.

Province de l'Ontario

Annexe 4 : Créditeurs et charges à payer

Au 31 mars (En millions de dollars)	2004	2003
Intérêt sur les emprunts	**3 919**	3 842
Paiements de transfert	**3 258**	2 862
Traitements, salaires et avantages sociaux	**1 706**	1 501
Passif provisoire découlant de l'erreur de l'ARC[1]	**1 330**	1 330
Autres	**998**	710
Restructuration	**465**	747
Obligations en vertu de contrats de location-acquisition	**65**	69
Total des créditeurs et charges à payer	**11 741**	11 061

[1] ARC - Agence du revenu du Canada

Province de l'Ontario

Annexe 5 : Débiteurs

Au 31 mars (En millions de dollars)	2004	2003
Taxes	**3 423**	3 032
Paiements de transfert[1]	**1 969**	1 970
Autres débiteurs	**998**	678
Remaniement des services locaux	**53**	35
	6 443	5 715
Moins : Provision pour créances douteuses[2]	**(2 451)**	(2 330)
	3 992	3 385
Gouvernement du Canada	**730**	593
Total des débiteurs	**4 722**	3 978

[1] Les paiements de transfert à recevoir sont constitués principalement de montants à recouvrer de 798 millions de dollars de l'aide financière accordée en vertu du Programme ontarien de soutien aux personnes handicapées (783 millions de dollars en 2003) et de 1 110 millions de dollars du Programme de soutien aux étudiants (1 039 millions de dollars en 2003).

[2] La provision pour créances douteuses comprend une provision de 732 millions de dollars pour l'aide financière accordée en vertu du Programme ontarien de soutien aux personnes handicapées (717 millions de dollars en 2003) et de 943 millions de dollars pour le Programme de soutien aux étudiants (883 millions de dollars en 2003).

Province de l'Ontario
Annexe 6 :
Entreprises publiques et autres organismes du gouvernement[1]

Entreprises publiques	Ministère responsable
Agence de foresterie du parc Algonquin (AFPA)	Richesses naturelles
Hydro One Inc. (HOI)	Énergie
Régie des alcools de l'Ontario (LCBO)	Développement économique et Commerce
Commission des parcs du Niagara (CPN)	Tourisme et Loisirs
Agence ontarienne des eaux (AOE)	Environnement
Société des loteries et des jeux de l'Ontario (SLJO)	Développement économique et Commerce
Commission de transport Ontario Northland (CTON)	Développement du Nord et Mines
Ontario Power Generation Inc. (OPG)	Énergie
Autres organismes du gouvernement	
Agricorp	Agriculture et Alimentation
Action Cancer Ontario	Santé et Soins de longue durée
Office de la qualité et de la responsabilité en éducation	Éducation
Société indépendante de gestion du marché de l'électricité	Énergie
Réseau GO (Régie des transports en commun de la région de Toronto et Régie des transports en commun du grand Toronto)	Transports
Aide juridique Ontario	Procureur général
Palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto	Tourisme et Loisirs
Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario	Développement du Nord et Mines
Office de la télécommunication éducative de l'Ontario	Formation, Collèges et Universités
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario	Finances
Commission de l'énergie de l'Ontario[2]	Énergie
Office ontarien de financement	Finances
Société de logement de l'Ontario	Affaires municipales et Logement
Société ontarienne de gestion des fonds des investisseurs immigrants[2]	Développement économique et Commerce
Office ontarien de financement de l'infrastructure économique des municipalités[2, 3]	Finances
Société d'exploitation de la Place Ontario	Tourisme et Loisirs
Société immobilière de l'Ontario	Secrétariat du Conseil de gestion
Centre des sciences de l'Ontario	Culture
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario	Finances
Fondation Trillium de l'Ontario	Culture
Musée royal de l'Ontario	Culture
Agence des systèmes intelligents pour la santé	Santé et Soins de longue durée

1 Les états financiers vérifiés les plus récents de ces organismes figurent dans les Comptes publics de l'Ontario, volume 2.
2 Ces organismes ont satisfait aux critères de consolidation au cours de l'exercice 2003-2004.
3 L'Office ontarien de financement de l'infrastructure économique des municipalités a été remplacé par l'Office ontarien de financement de l'infrastructure stratégique au cours de l'exercice 2004-2005

Province de l'Ontario

Annexe 7 : Investissement dans les entreprises publiques

Pour l'exercice clos le (En millions de dollars)	AFPA 31 mars 2004	HOI 31 déc. 2003	LCBO 31 mars 2004	CPN 31 oct. 2003
Actif				
Encaisse et placements temporaires	2	—	61	2
Débiteurs	5	636	28	3
Stocks	—	45	270	6
Charges payées d'avance	—	—	6	1
Placements à long terme	—	—	—	—
Immobilisations	1	9 465	228	134
Autres éléments d'actif	2	1 160	—	—
Total de l'actif	10	11 306	593	146
Passif				
Emprunts bancaires	—	37	—	13
Créditeurs	1	692	304	6
Dividendes à verser	—	—	—	—
Billets à payer	—	25	—	—
Revenus reportés	—	—	—	—
Passif à long terme	—	5 011	—	—
Autres éléments de passif	1	1 250	35	3
Total du passif	2	7 015	339	22
Actif net	8	4 291	254	124
Revenus				
Revenus tirés des opérations	28	4 058	3 321	66
Transferts provenant du gouvernement	—	—	—	—
Total des revenus	28	4 058	3 321	66
Total des charges	28	3 662	2 275	75
Gain net (Perte)	—	**396**	**1 046**	**(9)**
Actif net – Début de l'exercice	8	4 139	248	133
Paiements provenant du (destinés au) Trésor	—	(244)	(1 040)	—
Actif net	**8**	**4 291**	**254**	**124**

Province de l'Ontario

Annexe 7 : Investissement dans les entreprises publiques

AOE 31 déc. 2003	SLJO 31 mars 2004	CTON 31 déc. 2003	OPG 31 déc. 2003	Redressements[1]	Total
9	657	2	286	133	1 152
35	55	24	411	1	1 198
—	—	11	597	128	1 057
1	51	—	—	—	59
44	—	—	—	(7)	37
7	1 548	256	12 234	(51)	23 822
121	91	134	5 923	(103)	7 328
217	2 402	427	19 451	101	34 653
—	—	23	—	(31)	42
18	298	24	1 340	(217)	2 466
—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	(25)	—
—	15	1	180	(2)	194
—	159	26	3 397	40	8 633
9	89	60	9 555	286	11 288
27	561	134	14 472	51	22 623
190	1 841	293	4 979	50	12 030
109	5 772	109	5 236	(73)	18 626
—	—	21	—	—	21
109	5 772	130	5 236	(73)	18 647
111	3 914	133	5 727	(348)	15 577
(2)	**1 858**	**(3)**	**(491)**	**275**	**3 070**
194	1 616	294	5 383	156	12 171
(2)	(1 633)	2	87	(381)	(3 211)
190	**1 841**	**293**	**4 979**	**50**	**12 030**

[1] Les montants sont rajustés pour les entreprises publiques affichant une fin d'exercice autre que le 31 mars. Ces rajustements comprennent une hausse (une baisse) du gain net de HOI et de l'OPG de (14) millions de dollars et de 92 millions de dollars respectivement. Après redressement, le gain net (perte) de HOI et de l'OPG, dont l'exercice se termine le 31 décembre, est de 382 millions de dollars et de (399) millions de dollars respectivement au 31 mars 2004.

Annexe 7 : Investissement dans les entreprises publiques

Agence de foresterie du parc Algonquin (AFPA)

L'Agence de foresterie du parc Algonquin est chargée de la gestion forestière du parc Algonquin.

Hydro One Inc. (HOI)

Les activités principales de Hydro One sont le transport et la distribution d'électricité aux clients de l'Ontario. Cette société est réglementée par la Commission de l'énergie de l'Ontario.

Régie des alcools de l'Ontario (LCBO)

La Régie des alcools de l'Ontario réglemente l'achat, la vente et la distribution d'alcool destiné à la consommation personnelle ainsi que la vente d'alcool à des établissements pourvus d'un permis par l'entremise des magasins de la Régie des alcools, des magasins Brewers' Retail et des magasins des établissements vinicoles dans la province de l'Ontario. La régie achète les vins et les spiritueux pour les revendre au public. De plus, elle fait l'essai de tous les produits vendus au public pour assurer des normes élevées de qualité. Enfin, elle fixe les prix des bières, vins et spiritueux.

Commission des parcs du Niagara (CPN)

La Commission veille à l'entretien, à la préservation et à l'embellissement des chutes Horseshoe et de la rivière Niagara et de leurs environs entre Fort Erie et Niagara-on-the-Lake.

Agence ontarienne des eaux (AOE)

L'Agence aide les municipalités à améliorer l'efficience des services d'eau et d'évacuation des eaux usées, et elle encourage les résidents, municipalités et industries de l'Ontario à conserver l'eau. Elle est également chargée du financement, de la construction et du fonctionnement des systèmes d'eau et d'évacuation des eaux usées et fournit des services aux collectivités, selon la méthode de recouvrement des coûts.

Société des loteries et des jeux de l'Ontario (SLJO)

Aux termes de la *Loi de 1999 sur la Société des loteries et des jeux de l'Ontario*, la Société administre les loteries et exploite des casinos commerciaux, des casinos à des fins de bienfaisance et des machines à sous installées dans 15 hippodromes de la province.

Commission de transport Ontario Northland (CTON)

La Commission fournit des services de transport par rail, par autocar, par traversier et par avion ainsi que des services de télécommunications dans le Nord de l'Ontario.

Ontario Power Generation Inc. (OPG)

Les activités principales de la Ontario Power Generation Inc. consistent à produire et à vendre de l'électricité sur le marché en gros de l'Ontario et dans les marchés interconnectés du Québec, du Manitoba ainsi que du Nord-Est et du Midwest des États-Unis.

SOURCES DE RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

Le budget de l'Ontario

Le gouvernement de l'Ontario présente un budget chaque année, habituellement au début du printemps. Ce document renferme les prévisions des revenus et des charges pour l'exercice à venir. Pour obtenir une version électronique du budget de la province de l'Ontario, il suffit de visiter le site Web du ministère des Finances à www.gov.on.ca/fin et de cliquer sur « Budget ».

Budget des dépenses de la province de l'Ontario

Après la présentation du budget de l'Ontario par le ministre des Finances, le Budget des dépenses du gouvernement pour l'exercice commençant le 1er avril est déposé devant l'Assemblée législative. Le Budget des dépenses donne les grandes lignes du programme de dépenses de chaque ministère que l'Assemblée législative est appelée à approuver par la Loi sur les subsides à la Couronne.

Finances de l'Ontario

Finances de l'Ontario est un rapport trimestriel sur le budget du gouvernement pour l'exercice. Il suit l'évolution qui se produit au cours du trimestre et présente de nouvelles perspectives pour le reste de l'exercice. Pour une version électronique, visitez le site Web www.gov.on.ca/fin/french/oecofre.htm.

Comptes économiques de l'Ontario

Ce rapport trimestriel contient des données sur la composition de l'activité économique de l'Ontario. Pour une version électronique, visitez le site Web www.gov.on.ca/fin/french/oecong.htm.